

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023
bis zum 30. September 2024 (geprüft)

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxembourg
Luxembourg
RCS: Luxembourg B 77.949

Janus Henderson Fund

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

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsanzeige

Die Gesellschaft hat der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht die Absicht angezeigt, in Deutschland öffentlich Investmentanteile zu vertreiben und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Vermittler in Deutschland

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

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.

78, Avenue de la Liberté

L-1930 Luxemburg

Luxemburg

E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com

Telefon: +352 26 43 77 00

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

(der „Manager“)

Rücknahme- und Umtauschanträge für Investmentanteile können beim Vermittler zur Weiterleitung an die Gesellschaft eingereicht werden.

Die Satzung der Gesellschaft, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte der Gesellschaft können kostenlos in Papierform beim Vermittler bezogen werden.

Darüber hinaus können die in Anhang 5 unter „Zur Einsichtnahme verfügbare Dokumente“ genannten Unterlagen während der üblichen Geschäftszeiten an Bankarbeitstagen kostenlos beim Vermittler eingesehen werden.

Die Zeichnungs-, Umtausch- und Rücknahmepreise und ausschüttungsgleichen Erträge der Investmentanteile sind kostenlos beim Vermittler erhältlich und können unter <https://www.janushenderson.com/depi/prices-eu> eingesehen werden.

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

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

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

Veröffentlichungen

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile werden auf der Webseite www.janushenderson.com, etwaige Mitteilungen an die Anleger auf der Homepage www.janushenderson.com veröffentlicht. In Fällen des § 298 Abs. 2 KAGB werden Anleger mittels dauerhaften Datenträgers gemäß § 167 KaGB informiert.

Steuerliche Informationen

Ab dem 1. Januar 2018 gilt eine aktualisierte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) für die Besteuerung der in Deutschland ansässigen Anteilhaber des Teilfonds. Ein Element des überarbeiteten InvStG sieht vor, dass in Deutschland steueransässige Anteilhaber gestaffelte Steuervergünstigungen für steuerpflichtiges Einkommen aus Investmentfonds in Anspruch nehmen können, wobei der Grad der Entlastung von der Anlegerkategorie (z. B. privater Anleger oder Unternehmensanleger) sowie von der Kategorie des Fonds (z. B. „Aktienfonds“ oder „Mischfonds“) abhängt, wie jeweils im InvStG definiert.

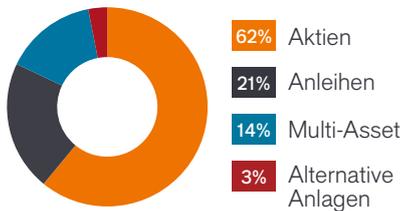
Zum Zeitpunkt der Erstellung dieser zusätzlichen Information gilt jeder der folgenden Teilfonds als Aktienfonds im Sinne des InvStG, d.h. als ein Investmentfonds, der gemäß den Anlagebedingungen fortlaufend mehr als 50 % seines Gesamtvermögens in Kapitalbeteiligungen (im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG)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

Janus Henderson Fund Continental European Fund
Janus Henderson Fund Emerging Markets Fund
Janus Henderson Fund Global Select Fund
Janus Henderson Fund Pan European Fund
Janus Henderson Fund Pan European Small and Mid-Cap Fund

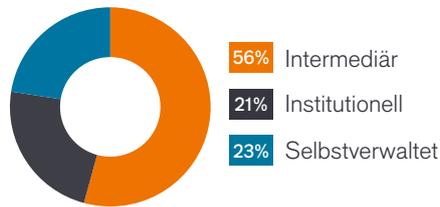
Wer ist Janus Henderson Investors?

Verwaltetes Vermögen: 342,5 Mrd. EUR

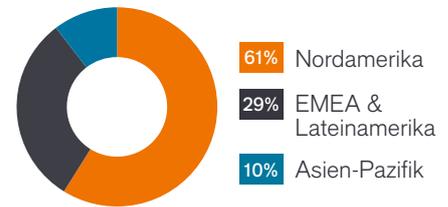
Verwaltetes Vermögen nach Kompetenzen



Verwaltetes Vermögen nach Kundenarten



Verwaltetes Vermögen nach Kundenstandorten



WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ **Mehr als 2.000**

Mitarbeiter weltweit

➤ **24**

Niederlassungen weltweit

➤ **13 Jahre**

durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Portfoliomanager

➤ **22 Jahre**

durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager

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

Über uns

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

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

Warum wir?

Wenn Sie sich für Janus Henderson entscheiden, erhalten Sie:

Differenzierte Einblicke

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

Disziplinierte Investments

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

Erstklassigen Service

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite	1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite	2
Marktrückblick	Seite	3
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite	5
Konsolidierter Abschluss	Seite	10
Aktienfonds		
Continental European Fund	Seite	13
Emerging Markets Fund	Seite	21
Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)	Seite	27
Pan European Fund	Seite	34
Pan European Small and Mid-Cap Fund	Seite	42
Alternate-Solutions-Fonds		
Absolute Return Fund	Seite	49
Global Multi-Strategy Fund	Seite	62
Erläuterungen zum Abschluss	Seite	82
Prüfbericht	Seite	102
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)		
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite	105
Risikopolitik	Seite	110
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	Seite	112
Vergütungspolitik	Seite	162
Allgemeine Informationen	Seite	165

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

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

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

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

Dr. Sybille Hofmann*
Nicht geschäftsführendes Verwaltungsrats-
mitglied

Die Gesellschaft:

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

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

Geschäftssitz:

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

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

Managementgesellschaft:

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

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

Anlageverwalter:

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

Hauptvertriebsstellen:

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

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

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

Unteranlageverwalter:

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

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

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

Verwaltungsstelle:

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

Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft:

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

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

Abschlussprüfer:

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

Register- und Transferstelle:

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

Kontaktadresse:

Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Rechtsberater in Luxemburg:

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

Verwahrstelle:

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

Repräsentant in der Schweiz:

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

* c/o Eingetragener Sitz.

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

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

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

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

Jahresabschluss

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

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

Das Nettovermögen belief sich zum 30. September 2024 auf 7,5 Mrd. EUR.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft sieben aktive Teilfonds.

Weitere Informationen

- Einzelheiten zur Auflegung, Schließung und Umbenennung von Anteilklassen finden Sie auf Seite 82.
- Am 29. November 2023 änderte der Global Equity Fund seine Anlagestrategie und wurde in Global Select Fund umbenannt.

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

Makroökonomische Risiken

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

Corporate Governance-Erklärung

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

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

Kevin Adams
Vorsitzender
9. Januar 2025

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

Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 33,0 % zu, da sich die Inflation abkühlte und die meisten großen Zentralbanken eine Lockerung ihrer Geldpolitik vorbereiteten. Die Gewinne, die durch das starke Interesse an künstlicher Intelligenz (KI) unterstützt wurden, trugen dazu bei, dass viele Aktienindizes weltweit im Jahr 2024 neue Rekordstände erreichten. Phasen erhöhter Unsicherheit über die Geldpolitik, Sorgen über die US-Wirtschaft, die insbesondere Anfang August aufkamen, eine enttäuschende Konjunkturerholung in China und geopolitische Spannungen übten im Jahresverlauf Abwärtsdruck auf die Märkte aus. Die Renditen von US-Staatsanleihen gingen insgesamt zurück, nachdem sie erheblichen Schwankungen ausgesetzt waren, da die US-Notenbank (Fed) die erwarteten Zinssenkungen verzögerte, was auch zu Turbulenzen beim US-Dollar führte. Die Ölpreise sanken, da sich die Nachfrageaussichten verschlechterten.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa legte der MSCI Europe ex UK Index in Euro um 19,6 % zu, da die Inflation nachließ und die wichtigsten Zentralbanken begannen, die Kreditbedingungen zu lockern. Die Kursgewinne, die von einigen soliden Unternehmensergebnissen gestützt wurden, verhalfen den Leitindizes in Deutschland und Frankreich sowie dem gesamteuropäischen STOXX Europe 600 im Jahr 2024 zu neuen Höchstständen. Im Juni senkte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Einlagensatz um 25 Basispunkte (Bp) auf 3,75 % und kündigte im September eine zweite Senkung um 25 Bp an. Während des Berichtsjahres belasteten die Befürchtung einer länger anhaltenden Straffung der Geldpolitik, die konjunkturelle Abkühlung – der Euroraum stand in der zweiten Jahreshälfte 2023 kurz vor einer Rezession, im ersten und zweiten Quartal 2024 stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) jedoch wieder um jeweils 0,3 % bzw. 0,2 % –, politische Unruhen in Frankreich und geopolitische Spannungen die Stimmung. Die jährliche Inflationsrate der Eurozone sank von 2,9 % im Oktober 2023 auf 1,8 % im September und erreichte damit den niedrigsten Stand seit drei Jahren. Der Euro wertete gegenüber dem Pfund Sterling ab und erreichte im September ein Zweijahrestief, gewann aber gegenüber dem US-Dollar.

Vereinigtes Königreich

Im Vereinigten Königreich legte der FTSE All Share Index in Pfund Sterling um 13,4 % zu, da der nachlassende Preisdruck die großen Zentralbanken dazu veranlasste, zunehmend zu einer gemäßigteren Geldpolitik überzugehen. Sowohl der FTSE All Share Index als auch der Blue-Chip-Index FTSE 100 erreichten im Jahr 2024 Rekordstände. Die Bank of England (BoE) hielt ihren Leitzins fast das ganze Jahr über auf dem 16-Jahreshoch von 5,25 %, kündigte jedoch im August eine Senkung um 25 Basispunkte an – die erste seit 2020. Die jährliche Inflation verlangsamte sich von 4,6 % im Oktober 2023 auf 2,0 % im Mai und Juni 2024 – das erste Mal seit fast drei Jahren, dass sie das Ziel der BoE erreichte – bevor sie im Juli und August wieder auf 2,2 % anstieg. Die Wirtschaft rutschte in der zweiten Jahreshälfte 2023 in eine technische Rezession, erholte sich jedoch im neuen Jahr und wuchs im ersten und zweiten Quartal um 0,7 % bzw. 0,5 %. Das Pfund Sterling wertete gegenüber dem US-Dollar auf und erreichte im September ein Zweijahreshoch, da erwartet wurde, dass die britischen Zinsen langsamer sinken würden als ihre Pendanten in den USA.

USA

Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 36,4 % zu, da der Optimismus über bevorstehende Zinssenkungen den Markt auf neue Höchststände trieb. Die Rally wurde durch die Begeisterung für künstliche Intelligenz, die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft und allgemein positive Unternehmensergebnisse gestützt. Eine gewisse Unsicherheit über die konjunkturelle Entwicklung, insbesondere Anfang August, und Befürchtungen über eine länger anhaltende Straffung der Kreditbedingungen führten zu erheblicher Volatilität. Die Fed beließ die Zinsen bei 5,5 %, bevor sie im September eine unerwartet starke Senkung um 50 Basispunkte auf 5,0 % ankündigte. Der Schritt erfolgte, nachdem die politischen Entscheidungsträger zunehmend zuversichtlich geworden waren, dass sich der Anstieg der Verbraucherpreise nachhaltig verlangsamen würde – die jährliche Teuerungsrate erreichte im August mit 2,5 % den niedrigsten Stand seit dreieinhalb Jahren, nachdem sie im Oktober 2023 noch bei 3,2 % gelegen hatte. Die Wirtschaft blieb in relativ guter Verfassung: In der zweiten Jahreshälfte 2023 wuchs das BIP kräftig, und obwohl sich das Wachstum im ersten Quartal 2024 auf 1,6 % verlangsamte, stieg es im zweiten Quartal wieder auf 3,0 %. Der US-Dollar schwächte sich gegenüber einem Korb von Währungen ab und erreichte im August den niedrigsten Stand seit mehr als einem Jahr, da die US-Notenbank eine Lockerung der Kreditbedingungen vorbereitete.

Japan

In Japan stieg der Tokyo Stock Exchange First Section Index (TOPIX) in japanischen Yen um 16,6 %, da er von Reformen der Corporate Governance, dem Kaufinteresse ausländischer Anleger und der anfänglichen Schwäche des japanischen Yen profitierte. Die Kursgewinne trieben den Nikkei 225 Index Anfang März erstmals seit 34 Jahren auf ein neues Allzeithoch. Eine rasche Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar ab Juli drückte ebenso auf die Stimmung wie der Abverkauf bei globalen Aktien Anfang August und die unerwartete Ankündigung von Parlamentswahlen am letzten Septembertag. Im März straffte die Bank of Japan (BoJ) zum ersten Mal seit 2007 ihre Geldpolitik, indem sie die Negativzinsen aufgab. Ende Juli kündigte sie eine zweite Zinserhöhung an. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflationsrate sank von 2,9 % im Oktober 2023 auf einen Tiefstand von 2,0 % im Januar 2024 und erreichte bzw. unterschritt damit erstmals seit März 2022 wieder das langfristige Ziel der BoJ. Im August beschleunigte sie sich allerdings wieder auf 2,8 %. Die japanische Wirtschaft, die in der zweiten Jahreshälfte 2023 einer technischen Rezession entging, schrumpfte im ersten Quartal 2024 um annualisiert 2,3 %, bevor sie sich im Folgequartal mit einem Wachstum von 2,9 % erholte. Die Schwäche des Yen führte im Juli zu einem 38-Jahres-Tief gegenüber dem US-Dollar. Danach erholte sich die Währung jedoch wieder, da eine weitere Zinserhöhung durch die BoJ immer wahrscheinlicher wurde. So notierte der Yen zum Ende des Berichtszeitraums insgesamt höher.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Asien

In Asien legte der MSCI All Country (AC) Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar um 29,8 % zu, was neben der weltweiten Stimmungsaufhellung im Jahr 2024 auch auf die späte Erholung des chinesischen Marktes zurückzuführen war. Chinesische Aktien legten zu, da neue Konjunkturmaßnahmen in der zweiten Septemberhälfte eine kräftige Rally auslösten, blieben aber insgesamt leicht hinter dem regionalen Index zurück. Die Sorge um die Wirtschaft, die dennoch weiter expandierte, belastete die Stimmung über weite Strecken des Jahres und ließ den lokalen CSI 300 Index Anfang Februar auf ein Fünfjahrestief fallen. Aktien aus Taiwan legten deutlich zu, und der Leitindex Taiex erreichte ein Allzeithoch, beflügelt von einer von KI-Werten angeführten Technologierally und einem robusten Wirtschaftswachstum. Der südkoreanische Markt erzielte positive Renditen, blieb aber hinter dem regionalen Index zurück. Ausländische Aktienanleger verkauften in den letzten Monaten ihre lokalen Beteiligungen aufgrund der Unsicherheit über die Bewertungen im Technologiesektor. Unterdessen ging das BIP im zweiten Quartal unerwartet zurück. Australische Aktien legten zu, wobei der S&P/ASX 200-Index Ende September angesichts des Optimismus hinsichtlich der Konjunkturmaßnahmen in China ein Rekordhoch erreichte.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index legte in US-Dollar um 26,5 % zu, was auf die gestiegene Risikobereitschaft der Anleger und die späte Erholung in China zurückzuführen war. Indische Aktien setzten zu einer Rally an, da das solide Wirtschaftswachstum die Blue-Chip-Indizes Nifty 50 und S&P BSE Sensex auf neue Rekordstände trieb. Brasilianische Aktien legten in US-Dollar gemessen nur moderat zu, was auf die relative Schwäche des Real zurückzuführen war, da sich die Anleger über die Finanzpläne der Regierung besorgt zeigten. In Lokalwährung fielen die Renditen jedoch höher aus, und der Leitindex Bovespa kletterte im August auf ein Rekordhoch. Aufgrund eines gewissen Optimismus bezüglich der Koalitionsregierung legten südafrikanische Aktien zu, sodass der Leitindex FTSE/JSE All Share Index ein Allzeithoch erreichte. Die Wirtschaft wuchs im zweiten Quartal, begünstigt durch das Ausbleiben von Stromausfällen, und die Reserve Bank of South Africa senkte im September erstmals seit 2020 die Kreditkosten. Auch der türkische Markt legte zu, obwohl die Schwäche der Lira die Rendite in US-Dollar stark schmälerte. Inländische Investoren stürzten sich auf Aktien, um ihr Geld vor der steigenden Inflation zu schützen, während die Zentralbank des Landes eine Reihe umfangreicher Zinserhöhungen ankündigte, um den Preisdruck einzudämmen.

Anleihen

An den Rentenmärkten erzielte der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar eine Rendite von 10,4 %, wobei die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer, darunter die USA, das Vereinigte Königreich und Deutschland, sanken (die Kurse stiegen, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt). Die Renditen der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen waren erheblichen Schwankungen ungesetzt und stiegen im Oktober auf ein 16-Jahres-Hoch, da die Befürchtungen zunahm, dass die Geldpolitik noch länger restriktiv bleiben könnte, bevor sie aufgrund der Erwartung einer drastischen Senkung der Kreditkosten durch die Fed im Jahr 2024 wieder stark zurückgingen. Zu Beginn des neuen Jahres kam es zu einem steilen Anstieg, da die Anleger ihre Zinssenkungserwartungen nach unten korrigierten, bevor sich der Trend umkehrte, als immer deutlicher wurde, dass die politischen Entscheidungsträger kurz davor standen, die Geldpolitik zu lockern. Die Renditen 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stiegen, als die BoJ zu einer Straffung der Geldpolitik überging. Die vom Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten globalen Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich stärker als ihre staatlichen Pendanten, da die Anleger die relativ hohen Renditen zum Kauf von Unternehmensanleihen nutzten.

Rohstoffe

An den Rohstoffmärkten sanken die Ölpreise aufgrund der Unsicherheit über die Nachfrage. Der Rückgang erfolgte trotz anhaltender Produktionseinschränkungen großer Produzenten und der Befürchtung, dass geopolitische Spannungen, insbesondere im Nahen Osten, die Versorgung stören könnten. Der Kassapreis für Gold stieg im Jahr 2024 auf ein Allzeithoch, was auf den Optimismus hinsichtlich bevorstehender Zinssenkungen, den schwächeren US-Dollar und die starke Nachfrage aus China und Indien sowie von den Zentralbanken der Schwellenländer zurückzuführen war. Der Kupferpreis stieg in Erwartung einer Angebotsverknappung und erreichte ebenfalls ein Allzeithoch. Im Sommer gab der Kupferpreis jedoch einen Teil seiner Gewinne wieder ab, da sich eine Abschwächung der Nachfrage abzeichnete, bevor er sich im September nach der Ankündigung neuer Konjunkturmaßnahmen in China wieder erholte.

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

Zum 30. September 2024

Teilfonds		2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Continental European Fund											
Höchststand											
	A1 EUR	9,54	9,00	9,39	9,35	9,57	10,50	12,73	13,08	12,91	14,94
	A2 EUR	10,56	10,04	10,63	10,67	11,05	12,24	14,87	15,39	15,43	18,02
	A2 HUSD	12,55	11,86	12,75	13,07	14,05	15,69	19,41	20,16	21,08	24,97
	A2 USD	15,44	14,32	16,47	17,57	16,35	18,06	23,31	23,38	22,61	26,01
	F2 HUSD	-	-	16,88	17,45	18,90	21,18	26,47	27,57	29,11	34,67
	F2 USD	-	-	18,22	19,49	18,32	20,42	26,53	26,64	26,06	30,17
	G1 EUR	12,29	11,54	12,12	12,04	12,38	13,54	16,49	16,86	16,69	19,30
	G1 HGBP	10,40	9,76	10,24	10,26	10,68	11,71	14,24	14,58	14,72	17,20
	G2 EUR	12,29	11,77	12,63	12,77	13,40	14,89	18,33	19,05	19,36	22,79
	G2 GBP	-	-	-	10,95	11,43	12,25	14,84	15,30	15,78	18,49
	G2 HUSD	12,54	11,91	13,00	13,46	14,62	16,39	20,54	21,41	22,70	27,11
	G2 USD	10,95	10,19	11,92	12,76	12,02	13,43	17,48	17,56	17,26	20,02
	H1 EUR	12,28	11,54	12,09	12,01	12,35	13,50	16,41	16,80	16,63	19,22
	H2 EUR	13,42	12,83	13,74	13,87	14,54	16,14	19,83	20,59	20,88	24,54
	H2 GBP	-	-	-	10,69	11,15	11,92	14,42	14,86	15,28	17,89
	H2 HUSD	-	10,26	11,14	11,53	12,49	14,00	17,51	18,24	19,29	23,00
	H2 USD	-	10,07	11,80	12,62	11,87	13,23	17,20	17,28	16,93	19,61
	I2 EUR	11,43	10,91	11,65	11,74	12,27	13,61	16,66	17,29	17,48	20,51
	I2 HUSD	12,31	11,67	12,66	13,06	14,12	15,81	19,71	20,53	21,64	25,77
	X2 EUR	9,60	9,11	9,57	9,58	9,84	10,87	13,10	13,54	13,47	15,66
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,04
Niedrigster Stand											
	A1 EUR	6,90	7,26	7,65	8,56	7,75	7,03	9,00	10,07	10,08	11,84
	A2 EUR	7,64	8,11	8,65	9,77	8,95	8,19	10,51	11,85	12,05	14,28
	A2 HUSD	9,10	9,56	10,29	11,90	11,13	10,52	13,62	15,81	16,11	19,59
	A2 USD	12,98	12,23	12,58	15,62	13,58	11,80	16,29	15,38	15,54	20,08
	F2 HUSD	-	-	15,04	15,84	14,90	14,21	18,48	21,72	22,13	27,10
	F2 USD	-	-	14,96	17,38	15,16	13,29	18,43	17,63	17,82	23,18
	G1 EUR	9,45	9,34	9,81	11,03	9,97	9,07	11,57	13,06	12,95	15,21
	G1 HGBP	8,79	7,89	8,25	9,36	8,52	7,82	9,97	11,39	11,30	13,46
	G2 EUR	9,45	9,52	10,22	11,69	10,78	9,97	12,87	14,76	15,02	17,96
	G2 GBP	-	-	-	9,69	9,23	8,72	11,03	12,11	12,45	14,84
	G2 HUSD	10,10	9,62	10,43	12,21	11,50	11,00	14,31	16,90	17,23	21,15
	G2 USD	9,11	8,73	9,04	11,39	9,94	8,73	12,13	11,65	11,78	15,36
	H1 EUR	9,45	9,34	9,80	11,01	9,95	9,04	11,54	13,00	12,91	15,16
	H2 EUR	9,67	10,38	11,14	12,71	11,71	10,81	13,94	15,93	16,22	19,36
	H2 GBP	-	-	-	9,48	9,01	8,49	10,73	11,76	12,07	14,37
	H2 HUSD	-	8,28	8,95	10,46	9,85	9,39	12,21	14,38	14,66	17,96
	H2 USD	-	8,67	8,96	11,26	9,82	8,61	11,95	11,44	11,57	15,06
	I2 EUR	8,25	8,82	9,45	10,76	9,90	9,11	11,73	13,36	13,60	16,20
	I2 HUSD	8,90	9,42	10,18	11,87	11,15	10,60	13,77	16,16	16,47	20,14
	X2 EUR	6,96	7,35	7,81	8,76	8,00	7,27	9,30	10,38	10,56	12,45
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,16
Emerging Markets Fund											
Höchststand											
	A2 EUR	13,20	12,70	13,86	14,46	13,77	13,97	17,27	16,92	13,79	14,52
	A2 USD	17,31	17,09	19,66	21,69	18,64	19,02	25,19	23,24	18,12	19,56
	B2 EUR	12,25	11,72	11,75	-	-	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	-	11,55	12,72	10,85	11,02	-	-	-	-
	F2 USD ¹	-	-	11,00	12,16	10,55	10,63	-	10,39	9,11	9,95
	H2 EUR	-	-	11,46	12,02	11,58	11,79	14,69	14,47	11,91	12,70
	H2 GBP	-	-	12,16	12,47	12,29	12,17	15,07	14,50	12,45	12,60
	H2 USD	-	-	12,60	13,93	12,11	12,46	16,55	15,36	12,09	13,22
	I2 EUR	14,24	13,81	15,13	15,84	15,21	15,47	19,23	18,92	15,52	16,50
	I2 USD	-	-	10,82	11,96	10,36	10,65	14,14	13,11	10,30	11,24
	X2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	14,14	12,77	13,33
Niedrigster Stand											
	A2 EUR	10,11	9,71	11,95	12,30	11,92	9,42	13,03	12,76	11,96	12,39
	A2 USD	14,12	12,79	15,40	17,21	16,46	12,35	18,50	15,10	14,34	15,77
	B2 EUR	9,37	8,98	11,35	-	-	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	-	9,97	10,06	9,62	7,17	-	-	-	-
	F2 USD ¹	-	-	9,92	9,69	9,28	7,02	-	7,57	7,19	7,97
	H2 EUR	-	-	10,06	10,27	9,96	7,96	11,06	10,98	10,31	10,75
	H2 GBP	-	-	10,06	10,80	10,27	8,78	11,84	11,41	10,53	10,98

¹ Die Anteilsklasse F2 USD des Emerging Markets Fund wurde am 4. August 2020 geschlossen und am 18. Februar 2022 neu aufgelegt.

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

Zum 30. September 2024

Teilfonds	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Emerging Markets Fund (Fortsetzung)										
H2 USD	-	-	9,81	11,11	10,64	8,06	12,12	10,05	9,55	10,58
I2 EUR	10,94	10,53	13,01	13,52	13,11	10,44	14,48	14,33	13,44	14,00
I2 USD	-	-	9,90	9,52	9,11	6,89	10,36	8,57	8,14	9,01
X2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	11,83	11,09	11,43
Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)										
Höchststand										
A2 EUR	13,32	13,31	15,14	17,05	18,04	21,18	26,11	28,10	23,83	30,01
A2 GBP	5,54	6,38	7,76	8,82	9,41	10,82	12,89	13,57	12,03	14,53
A2 HEUR	-	-	-	-	10,90	13,21	16,11	16,55	12,90	15,90
A2 USD	10,22	10,20	12,42	14,05	14,21	17,69	21,80	22,43	18,35	23,01
F2 USD	-	-	-	10,35	10,52	13,20	16,37	16,87	13,95	17,62
H2 EUR	9,97	11,02	12,68	14,40	15,36	18,17	22,57	24,32	20,91	26,49
H2 USD	-	-	-	11,01	11,21	14,06	17,47	18,00	14,91	18,86
I2 EUR	10,18	10,58	12,15	13,76	14,64	17,28	21,44	23,09	19,78	25,03
I2 HEUR	-	-	-	-	10,92	13,32	16,33	16,79	13,21	16,36
I2 USD	10,15	10,20	12,49	14,21	14,44	18,08	22,41	23,08	19,06	24,05
X2 USD	-	-	-	11,17	11,23	13,90	17,04	17,52	14,21	17,74
Niedrigster Stand										
A2 EUR	9,24	10,58	12,40	14,79	14,18	14,54	19,87	21,16	21,78	22,18
A2 GBP	4,21	4,77	6,25	7,50	7,30	7,79	10,27	10,39	10,85	11,09
A2 HEUR	-	-	-	-	10,14	8,30	12,17	10,82	10,74	11,57
A2 USD	8,32	8,45	9,71	12,31	11,41	11,03	16,32	14,98	14,90	16,54
F2 USD	-	-	-	9,54	8,42	8,21	12,19	11,33	11,28	12,60
H2 EUR	9,44	8,78	10,34	12,42	12,01	12,43	17,06	18,40	18,99	19,48
H2 USD	-	-	-	10,05	8,96	8,74	13,00	12,10	12,04	13,47
I2 EUR	8,86	8,43	9,91	11,89	11,47	11,84	16,23	17,45	17,99	18,42
I2 HEUR	-	-	-	-	10,14	8,35	12,28	11,03	10,95	11,86
I2 USD	8,99	8,42	9,73	12,39	11,56	11,25	16,70	15,49	15,42	17,21
X2 USD	-	-	-	9,81	9,04	8,69	12,81	11,65	11,59	12,79
Pan European Fund										
Höchststand										
A2 EUR	6,62	6,31	6,66	6,72	6,84	7,63	9,12	9,41	9,57	11,17
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,98	9,74	11,23
A2 HCHF	-	5,15	5,40	5,42	5,49	6,12	7,30	7,53	7,56	8,64
A2 HSGD	-	10,16	10,89	11,15	11,67	13,12	15,82	16,36	17,08	19,92
A2 HUSD	6,15	5,81	6,22	6,41	6,78	7,64	9,31	9,63	10,20	12,08
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	11,17	13,31
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	11,50	13,37
G1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79
G2 EUR	-	-	-	5,30	5,46	6,11	7,41	7,67	7,90	9,30
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,32
H2 EUR	-	5,13	5,48	5,57	5,72	6,41	7,75	8,02	8,25	9,69
H2 HCHF	-	5,13	5,44	5,51	5,63	6,30	7,60	7,86	7,99	9,19
H2 HUSD	-	5,06	5,66	5,87	6,28	7,09	8,73	9,07	9,71	11,58
I2 EUR	10,91	10,42	11,09	11,26	11,54	12,90	15,56	16,09	16,49	19,35
I2 HSGD	12,34	11,76	12,72	13,09	13,80	15,54	18,89	19,58	20,62	24,16
I2 HUSD	7,43	7,04	7,61	7,89	8,41	9,49	11,66	12,09	12,91	15,38
I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	2.009,86	2.615,93
I2 SGD	-	10,14	11,33	11,79	11,40	12,63	16,19	16,24	15,79	18,43
X2 EUR	6,07	5,76	6,04	6,06	6,12	6,82	8,10	8,34	8,41	9,78
X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,16
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,51	12,44
Niedrigster Stand										
A2 EUR	4,84	5,09	5,40	6,12	5,55	4,95	6,48	7,46	7,56	8,87
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	6,72	6,77	8,66
A2 HCHF	-	4,15	4,39	4,94	4,46	3,97	5,19	5,97	6,05	6,97
A2 HSGD	-	8,20	8,78	10,14	9,31	8,50	11,17	13,14	13,33	15,83
A2 HUSD	4,50	4,68	5,01	5,82	5,38	4,96	6,55	7,77	7,89	9,50
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,90	10,42
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,92	10,25
G1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,82
G2 EUR	-	-	-	4,82	4,40	3,97	5,22	6,12	6,20	7,34
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,44
H2 EUR	-	4,15	4,42	5,07	4,62	4,16	5,47	6,39	6,48	7,66
H2 HCHF	-	4,14	4,41	5,01	4,55	4,09	5,37	6,27	6,36	7,38
H2 HUSD	-	4,22	4,54	5,33	4,95	4,61	6,11	7,35	7,47	9,06

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

Zum 30. September 2024

Teilfonds	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Pan European Fund (Fortsetzung)										
I2 EUR	7,95	8,42	8,97	10,25	9,32	8,37	10,99	12,80	12,98	15,31
I2 HSGD	10,05	9,51	10,22	11,89	10,97	10,08	13,27	15,79	16,03	19,14
I2 HUSD	5,43	5,68	6,11	7,16	6,65	6,17	8,17	9,80	9,95	12,04
I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	-	1.940,23	1.907,77
I2 SGD	-	8,42	8,97	10,85	9,47	8,53	11,41	11,69	11,78	14,45
X2 EUR	4,70	4,64	4,91	5,53	4,99	4,42	5,77	6,58	6,67	7,79
X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,72
Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,33	9,78
Pan European Small and Mid-Cap Fund										
Höchststand										
A1 EUR	12,32	11,93	14,47	15,04	14,13	15,37	21,03	20,86	18,76	20,36
A2 EUR	12,82	12,41	15,10	15,78	14,93	16,44	22,50	22,35	20,60	22,76
A2 HUSD	-	10,29	12,88	13,65	13,29	14,91	20,89	20,81	19,92	22,56
H2 EUR	6,80	6,60	8,15	8,56	8,15	9,02	12,51	12,45	11,58	12,91
H2 HUSD	-	-	-	10,90	10,68	12,04	17,11	17,09	16,51	-
I2 EUR	7,10	6,89	8,47	8,88	8,44	9,33	12,89	12,82	11,90	13,24
X2 EUR	11,99	11,59	13,98	14,56	13,71	15,05	20,42	20,25	18,56	20,38
Niedrigster Stand										
A1 EUR	8,14	9,76	11,23	13,76	10,93	8,41	13,04	14,34	14,01	15,07
A2 EUR	8,47	10,15	11,73	14,43	11,55	9,00	13,95	15,36	15,39	16,85
A2 HUSD	-	8,46	9,87	12,33	10,17	8,21	12,84	14,61	14,67	16,52
H2 EUR	4,46	5,41	6,29	7,80	6,29	4,95	7,71	8,61	8,63	9,51
H2 HUSD	-	-	-	9,95	8,16	6,64	10,44	12,07	12,12	-
I2 EUR	4,67	5,64	6,54	8,10	6,52	5,12	7,95	8,85	8,87	9,76
X2 EUR	7,95	9,48	10,91	13,31	10,63	8,23	12,72	13,86	13,89	15,13
Absolute Return Fund										
Höchststand										
A2 GBP	2,88	2,98	3,06	3,09	3,05	3,13	3,28	3,27	3,36	3,65
A2 HCHF	-	5,01	5,09	5,10	4,99	5,02	5,21	5,18	5,11	5,35
A2 HEUR	6,77	6,95	7,08	7,10	6,98	7,05	7,34	7,30	7,32	7,86
A2 HUSD	5,49	5,69	5,85	5,98	6,01	6,24	6,56	6,54	6,80	7,39
F2 HUSD	-	-	5,15	5,28	5,33	5,55	5,85	5,84	6,11	6,66
G1 GBP	5,48	5,72	5,89	5,98	5,94	6,14	6,47	6,46	6,70	7,15
G2 GBP	5,47	5,72	5,89	5,98	5,93	6,14	6,48	6,47	6,75	7,35
G2 HEUR	5,45	5,65	5,78	5,83	5,74	5,86	6,15	6,13	6,24	6,72
G2 HUSD	5,45	5,70	5,89	6,06	6,15	6,41	6,78	6,78	7,12	7,79
H1 GBP	-	5,15	5,29	5,35	5,30	5,48	5,77	5,76	5,97	6,36
H2 GBP	5,51	5,74	5,90	5,97	5,91	6,11	6,44	6,43	6,68	7,27
H2 HCHF	-	5,03	5,12	5,13	5,05	5,11	5,34	5,32	5,31	5,57
H2 HEUR	5,47	5,65	5,77	5,79	5,71	5,81	6,08	6,06	6,14	6,61
H2 HUSD	5,48	5,71	5,90	6,05	6,12	6,38	6,73	6,73	7,06	7,70
I1 GBP	-	-	5,20	5,27	5,21	5,39	5,68	5,67	5,87	6,26
I2 GBP	11,41	11,89	12,22	12,38	12,25	12,67	13,35	13,32	13,84	15,05
I2 HCHF	5,07	5,21	5,31	5,33	5,24	5,30	5,54	5,51	5,50	5,76
I2 HEUR	6,86	7,09	7,25	7,29	7,18	7,30	7,64	7,61	7,71	8,30
I2 HJPY	-	-	550,30	557,88	550,01	559,91	588,68	587,63	582,75	599,61
I2 HUSD	6,55	6,83	7,06	7,24	7,32	7,63	8,05	8,04	8,43	9,19
R2 HJPY	539,76	556,37	567,59	569,51	-	-	-	-	-	-
X2 HUSD	-	5,09	5,22	5,31	5,30	5,50	5,75	5,73	5,91	6,40
Niedrigster Stand										
A2 GBP	2,62	2,85	2,94	3,01	2,95	3,00	3,07	3,10	3,10	3,34
A2 HCHF	-	4,87	4,93	4,96	4,81	4,80	4,89	4,87	4,86	5,08
A2 HEUR	6,18	6,69	6,84	6,92	6,73	6,75	6,89	6,85	6,84	7,28
A2 HUSD	5,00	5,42	5,60	5,80	5,76	5,97	6,14	6,21	6,23	6,77
F2 HUSD	-	-	4,97	5,12	5,09	5,30	5,46	5,55	5,58	6,09
G1 GBP	4,96	5,42	5,64	5,82	5,74	5,88	6,03	6,15	6,14	6,53
G2 GBP	4,95	5,42	5,64	5,81	5,73	5,89	6,04	6,15	6,18	6,72
G2 HEUR	4,95	5,39	5,56	5,68	5,55	5,62	5,76	5,80	5,79	6,20
G2 HUSD	4,95	5,39	5,62	5,87	5,85	6,11	6,31	6,44	6,49	7,09
H1 GBP	-	5,02	5,07	5,21	5,13	5,26	5,39	5,47	5,47	5,82
H2 GBP	4,99	5,46	5,66	5,81	5,72	5,87	6,01	6,10	6,12	6,65
H2 HCHF	-	4,88	4,94	5,00	4,87	4,90	5,01	5,03	5,02	5,28
H2 HEUR	4,98	5,41	5,56	5,66	5,51	5,57	5,70	5,72	5,71	6,11
H2 HUSD	4,98	5,42	5,63	5,86	5,84	6,08	6,28	6,39	6,43	7,03
I1 GBP	-	-	5,01	5,13	5,05	5,17	5,30	5,38	5,38	5,73
I2 GBP	10,34	11,29	11,72	12,05	11,86	12,16	12,47	12,66	12,69	13,78

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

Zum 30. September 2024

Teilfonds	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Absolute Return Fund (Fortsetzung)										
I2 HCHF	4,95	5,01	5,13	5,19	5,05	5,08	5,19	5,20	5,19	5,46
I2 HEUR	6,24	6,79	6,98	7,11	6,93	7,01	7,17	7,18	7,17	7,67
I2 HJPY	-	-	550,30	543,68	531,01	538,14	550,43	556,87	555,98	577,61
I2 HUSD	5,95	6,48	6,74	7,02	6,99	7,28	7,50	7,64	7,69	8,40
R2 HJPY	492,74	533,13	547,35	564,11	-	-	-	-	-	-
X2 HUSD	-	4,93	5,01	5,16	5,10	5,27	5,39	5,43	5,43	5,87
Global Multi-Strategy Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	10,01	10,37	10,70	10,40	10,47
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	10,04	10,02
A2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	101,02	98,12	98,74
A2 HUSD	-	-	-	-	-	10,01	10,42	10,81	10,79	11,03
E2 EUR	-	-	-	-	-	10,01	10,42	10,86	10,73	10,92
E2 HGBP	-	-	-	-	-	10,02	10,47	10,96	11,10	11,44
E2 HNOK	-	-	-	-	-	100,78	105,33	110,46	110,95	113,69
E2 HSEK	-	-	-	-	-	100,75	105,14	109,99	107,70	-
E2 HUSD	-	-	-	-	-	10,02	10,49	10,98	11,18	11,55
F2 HUSD	-	-	-	-	-	10,05	10,48	10,93	11,03	11,32
G2 EUR	-	-	-	-	-	10,01	10,43	10,85	10,62	10,79
G2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	10,09	10,10
G2 HGBP	-	-	-	-	-	10,08	10,52	11,01	11,12	11,44
G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	1105,78	1099,82	1087,69
G2 HUSD	-	-	-	-	-	10,03	10,48	10,94	11,10	11,45
H2 EUR	-	-	-	-	-	10,01	10,38	10,76	10,51	10,63
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	10,05	10,06
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	10,35	10,61
H2 HUSD	-	-	-	-	-	10,02	10,44	10,89	11,00	11,30
I2 EUR	-	-	-	-	-	10,01	10,40	10,75	10,55	10,68
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	10,06	10,07
I2 HGBP	-	-	-	-	-	10,07	10,50	10,96	11,02	11,30
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	1122,56	1171,40	1134,21	1118,63
I2 HNOK	-	-	-	-	-	100,77	105,04	109,87	109,16	111,35
I2 HSEK	-	-	-	-	-	100,72	104,83	109,26	106,48	-
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	15,32	16,01	16,05	16,22
I2 HUSD	-	-	-	-	-	10,02	10,45	10,90	11,02	11,33
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,18	10,69	10,28	10,33
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	10,23	10,78	10,68	10,91
X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,46
Z2 EUR	-	-	-	-	-	10,02	10,57	11,18	11,03	11,28
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	10,04	10,64	11,29	11,35	11,66
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	10,04	10,66	11,31	11,16	-
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	1010,66	1069,61	1134,24	1095,73	1090,30
Z2 HNZD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,66
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	10,11	10,75	11,41	11,61	12,05
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	9,83	9,80	10,08	9,93	9,78
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,60	9,25
A2 HSEK	-	-	-	-	-	-	-	96,40	93,66	92,29
A2 HUSD	-	-	-	-	-	9,86	9,83	10,17	10,26	10,25
E2 EUR	-	-	-	-	-	9,86	9,84	10,20	10,21	10,16
E2 HGBP	-	-	-	-	-	9,87	9,86	10,27	10,52	10,60
E2 HNOK	-	-	-	-	-	99,40	99,22	103,34	105,53	105,56
E2 HSEK	-	-	-	-	-	99,40	99,24	103,13	104,79	-
E2 HUSD	-	-	-	-	-	9,87	9,87	10,29	10,60	10,69
F2 HUSD	-	-	-	-	-	9,92	9,90	10,26	10,47	10,51
G2 EUR	-	-	-	-	-	9,86	9,84	10,19	10,11	10,05
G2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,66	9,38
G2 HGBP	-	-	-	-	-	9,94	9,93	10,32	10,54	10,61
G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	-	1094,83	1045,04	997,23
G2 HUSD	-	-	-	-	-	9,87	9,87	10,27	10,53	10,61
H2 EUR	-	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12	10,02	9,92
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,63	9,32
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	9,83	9,86
H2 HUSD	-	-	-	-	-	9,87	9,85	10,22	10,44	10,49

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

Zum 30. September 2024

Teilfonds	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Global Multi-Strategy Fund (Fortsetzung)										
I2 EUR	-	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12	10,05	9,96
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	9,63	9,33
I2 HGBP	-	-	-	-	-	9,94	9,92	10,28	10,46	10,49
I2 HJPY	-	-	-	-	-	-	1.096,89	1.103,86	1.075,67	1.023,09
I2 HNOK	-	-	-	-	-	99,40	99,24	102,95	103,92	103,54
I2 HSEK	-	-	-	-	-	99,36	99,12	102,57	103,53	-
I2 HSGD	-	-	-	-	-	-	14,96	15,06	15,28	15,13
I2 HUSD	-	-	-	-	-	9,87	9,85	10,23	10,46	10,51
P2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,95	9,96	9,81	9,66
P2 HUSD	-	-	-	-	-	-	9,93	10,02	10,16	10,14
X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,74
Z2 EUR	-	-	-	-	-	9,87	9,86	10,36	10,49	10,49
Z2 HAUD	-	-	-	-	-	9,88	9,88	10,44	10,78	10,81
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	9,88	9,89	10,46	10,87	-
Z2 HJPY	-	-	-	-	-	994,45	994,55	1.049,33	1.045,76	1.004,69
Z2 HNZD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86
Z2 HUSD	-	-	-	-	-	9,95	9,96	10,54	10,98	11,12

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	7.195.256.873
Bankguthaben	12	366.541.790
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	38.936.396
Forderungen aus Anteilszeichnungen		11.495.817
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		23.231.786
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	38.261.511
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	120.692.797
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	24.298.018
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	36.102.832
Swapkontrakte zum Marktwert	3	26.032.908
Sonstige Aktiva		11.892.158
Nachlässe auf Managementgebühr		4.224
Summe Aktiva		7.892.747.110
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	216.784
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		69.271.340
Steuern und Aufwendungen		31.751.391
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		15.557.081
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	42.507.575
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	139.907.335
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	27.825.770
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	38.053.500
Swapkontrakte zum Marktwert	3	25.418.397
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		11.377.490
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		5.003.379
Sonstige Passiva		27.521
Summe Passiva		406.917.563
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		7.485.829.547

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	6.173.460.021
Bankguthaben	12	361.806.235
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	24.272.374
Forderungen aus Anteilszeichnungen		20.952.470
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		31.426.958
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	36.487.836
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	34.544.088
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	27.179.273
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	108.427.587
Swapkontrakte zum Marktwert	3	22.593.175
Sonstige Aktiva		10.073.002
Nachlässe auf Managementgebühr		2.667
Summe Aktiva		6.851.225.686
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	5.415.125
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		35.933.976
Steuern und Aufwendungen		13.244.462
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		21.275.330
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	34.610.818
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	3.080.563
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	16.841.241
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	27.986.744
Swapkontrakte zum Marktwert	3	16.676.002
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		10.265.973
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		3.746.751
Sonstige Passiva		1.705
Summe Passiva		189.078.690
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.662.146.996

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	116.112.147
Anleihezinserträge	3	6.295.927
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	11.653.024
Erträge aus Derivaten	3	57.198.410
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	25.807.028
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	59.495.631
Sonstige Erträge	3,13	18.275.083
Summe Erträge		294.837.250
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	73.378.265
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.631.140
Depotbankgebühren	6	634.589
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	130.503
Verwahrstellengebühren	6	505.456
Aufwand aus Derivaten	3	41.158.488
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	50.656.737
Performancegebühren	6	12.311.906
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.787.021
Sonstige Aufwendungen	6	2.035.861
Summe Aufwendungen		185.229.966
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		109.607.284
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	369.088.926
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	9.695.875
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(41.887.371)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(14.971.180)
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	3	4.081.925
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(40.009.843)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(2.106.978)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		283.891.354
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	486.220.606
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(6.142.785)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(50.849.563)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(1.480.445)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(615.174)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(14.241.442)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(85.301)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		412.805.896
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		806.304.534

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	106.560.492
Anleihezinserträge	3	4.498.807
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	5.594.218
Erträge aus Derivaten	3	49.738.075
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	17.933.419
Zinsen auf Einlagezertifikate	3	45.277.194
Sonstige Erträge	3,13	14.551.056
Summe Erträge		244.153.261
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	68.128.417
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	2.222.194
Depotbankgebühren	6	484.552
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	120.246
Verwahrstellengebühren	6	471.835
Aufwand aus Derivaten	3	44.618.021
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	30.718.333
Performancegebühren	6	563.428
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.687.526
Sonstige Aufwendungen	6	2.113.181
Summe Aufwendungen		151.127.733
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		93.025.528
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	221.865.605
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	44.548.457
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(61.215.885)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(1.940.116)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(33.438.936)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(98.327.232)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(2.602.606)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		68.889.287
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	571.163.357
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	41.928.272
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	3.783.798
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	5.917.826
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(5.105.315)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	35.768.343
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(197.377)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		653.258.904
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		815.173.719

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.662.146.996
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	73.133.610
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		109.607.284
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		283.891.354
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		412.805.896
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.411.620.127
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(2.450.722.964)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(5.275.266)
Dividendenausschüttungen	11	(11.377.490)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		7.485.829.547

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.791.011.294
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3	(25.428.621)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		93.025.527
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		68.889.287
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		653.258.904
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		2.106.542.340
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(3.010.527.423)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(4.358.339)
Dividendenausschüttungen	11	(10.265.973)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.662.146.996

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Investment-Fondsmanager

Tom O'Hara und Tom Lemaigre

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 23,73 % (netto), wogegen der MSCI Europe ex UK Index in US-Dollar eine Rendite von 25,82 % verbuchte.

Europäische Aktien verzeichneten im Berichtsjahr eine starke Performance, da die Inflation nachließ und die wichtigsten Zentralbanken begannen, die Kreditbedingungen zu lockern. Insgesamt kam es 2024 zu einer Sektorrotation, bei der sich die Anleger von Unternehmen mit guter Wertentwicklung abwandten und in defensivere Aktien investierten. Besonders ausgeprägt war diese Verlagerung im Technologie-sektor, wo es aufgrund von Bewertungsängsten zu einem Abverkauf kam.

In der zweiten Jahreshälfte ging die EZB zu einer moderaten Geldpolitik über und senkte ihren Einlagenzinssatz im Juni und dann erneut im September um jeweils 25 Basispunkte, während die Fed die Zinsen im September um 50 Basispunkte senkte. Die Maßnahmen der Fed verschafften den politischen Entscheidungsträgern in anderen Teilen der Welt mehr Spielraum. Das prominenteste Beispiel war China, wo die Zentralbank im September geldpolitische Konjunkturmaßnahmen ankündigte.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch UPM-Kymmene (Zellstoff und Papier), Syensqo (Grundstoffe, Belgien) und Shell (Energie, Vereinigtes Königreich). Saint-Gobain (Bau, Frankreich), SAP (Software, Deutschland) und CRH (Bau- und Zuschlagstoffe, börsennotiert in den USA) trugen zur Performance bei.

UPM-Kymmene veröffentlichte eine unerwartet schwache Gewinnprognose und musste Anfang 2024 einen Führungswechsel sowie Spannungen mit einer wichtigen Gewerkschaft hinnehmen. Der Aktienkurs von Syensqo litt unter der Rotation weg von zyklischen Substanzwerten. Im September begann sich die Lage jedoch zu verbessern, da es Anzeichen dafür gab, dass die chinesischen Konjunkturmaßnahmen zyklischen Unternehmen etwas mehr Spielraum verschaffen würden. Shell belastete die Wertentwicklung, da die Ölpreise angesichts der verschlechterten Nachfrageaussichten sanken.

CRH leistete den größten Beitrag zur relativen Performance. Die Aktie des Unternehmens verzeichnete eine vorübergehende Schwäche-phase, die auf Bedenken hinsichtlich des schlechten Wetters in einigen wichtigen US-Bundesstaaten und einer möglichen Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit zurückzuführen war. Im Juli wandten sich Anleger jedoch erneut der Aktie des Unternehmens zu, da die Bewertung attraktiver geworden war. Verstärkt wurde diese Entwicklung durch starke Gewinne im zweiten Quartal und eine Anhebung der Jahresprognose. Auch die Aktie von Saint-Gobain entwickelte sich gut. Das Unternehmen veröffentlichte robuste Ergebnisse für das zweite Quartal und erzielte im ersten Halbjahr 2024 Rekordmargen. Die positive Entwicklung von SAP lässt sich auf ein Phänomen zurückführen, das wir als „big is beautiful“ bezeichnen: Europäische Großunternehmen, die in ihrer jeweiligen Branche weltweit führend sind, konnten ihre Marktposition ausbauen. Wir waren davon ausgegangen, dass dieses Thema in einer Zeit, in der die Inflation und die Zinssätze über Null liegen, Bestand haben würde.

Wir eröffneten eine Position in Cellnex Telecom, einem spanischen Mobilfunkmastbetreiber. Aufgrund seiner mehrjährigen Verträge mit Mobilfunkanbietern bot das Unternehmen eine gute Umsatz- und Gewinntransparenz. Wir gingen davon aus, dass es aufgrund seiner relativ hohen Verschuldung von sinkenden Zinsen profitieren würde. Außerdem stockten wir die Position im Large-Cap-Versicherungsunternehmen Allianz auf. Das Unternehmen verfügt über ein umfangreiches Vermögensverwaltungsgeschäft, wobei ein Großteil des verwalteten Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere investiert ist, die ebenfalls von sinkenden Zinsen profitieren dürften. Gegen Ende des Jahres lösten wir die Position in Nestlé auf, da unsere Überzeugung bezüglich des Unternehmens nachgelassen hatte. Auch von Roche trennten wir uns.

Die beiden Szenarien einer „weichen“ und einer „harten“ wirtschaftlichen Landung haben unterschiedliche Auswirkungen darauf, welche Sektoren und Aktien sich überdurchschnittlich entwickeln werden. Wir sind der Ansicht, dass wir uns vorübergehend in einem Marktumfeld befinden, in dem die Anleger ihre Käufe ausweiten (zugunsten von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung), Aktien mit höherer Performance (wie Technologieaktien) verkaufen und wenig Interesse an zyklischen Aktien zu haben scheinen.

Angesichts dessen, was wir sowohl in den USA als auch in China gesehen haben, glauben wir, dass sich die 2024 verzeichneten Marktbe-wegungen hin zu defensiven und weg von zyklischen Titeln umkehren könnten. Wenn der Markt Vertrauen in eine weltweit synchronisierte sanfte Landung (möglicherweise sogar „keine Landung“ in den USA) gewinnt, könnte es im vierten Quartal zu einer Umkehr dieser Rotation kommen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts war der Fonds für eine prozyklische Erholung positioniert.

Wir sind der Meinung, dass viele der längerfristigen Themen des Marktes weiterhin aktuell sind, wie z. B. Investitionen in Rechenzentren, die Rückverlagerung von Lieferketten und fiskalpolitische Anreize. Langfristig erwarten wir eine Verschiebung hin zu einer multipolaren Welt, die eine Deglobalisierung zur Folge haben wird. Möglicherweise erleben wir auch einen politischen Wandel zugunsten einer populistischen/ arbeitnehmerfreundlichen Politik. Dies könnte zu einer stärkeren Lohninflation und größeren Spannungen auf dem Arbeitsmarkt führen. Es führt uns auch zu der Überzeugung, dass Aktienanleger beim Kauf von Aktien stärker auf die Bewertung von Unternehmen achten müssen.

Die realwirtschaftlichen Auswirkungen werden unseres Erachtens auch Chancen für eine aktive Titelauswahl bieten. Die Wegbereiter der Deglobalisierung (z. B. Industrieautomatisierung, Digitalisierung, Elektrifizierung und Baustoffe) könnten florieren, während die großen etablierten Unternehmen (in Branchen wie Brauwesen, Gastronomie und Unternehmenssoftware) ihre bereits dominante Position ausbauen dürften, da das Ende des praktisch „kostenlosen Geldes“ (sehr niedrige Zinssätze) die Gefahr von Störungen durch unrentable Start-ups verringert. Europa bietet zahlreiche Möglichkeiten für die Erschließung dieser Themen, da hier große, weltweit führende Unternehmen ansässig sind, die unserer Meinung nach zu vernünftigen Bewertungen gehandelt werden.

John Bennett hat den Anlageverwalter am 1. September 2024 verlassen und ist in den Ruhestand getreten. Daher ist er nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

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

Continental European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24
		%	%	%	%	%
Continental European Fund	H2 USD (Netto)*	9,33**	26,60**	(27,89)	34,12	23,73
MSCI Europe ex UK Index		4,38***	26,14***	(27,81)	30,11	25,82

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

* Die repräsentative Anteilsklasse wurde von der Anteilsklasse H2 EUR in die Anteilsklasse H2 USD geändert.

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

*** Die Wertentwicklung der Benchmark wurde neu ausgewiesen, um die Änderung von EUR zu USD zu berücksichtigen.

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

Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.981.063.536
Bankguthaben	12	34.617.058
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	1.035.758
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.730.175
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	37.433
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		8.363.540
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		3.027.847.500
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.753.943
Steuern und Aufwendungen		4.222.134
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		6.353.261
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	98.051
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.378.622
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		25.806.011

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	64.089.175
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.910.449
Summe Erträge		66.999.624
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	34.964.991
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.100.234
Depotbankgebühren	6	177.374
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	3.246
Verwahrstellengebühren	6	190.530
Derivativer Aufwand	3	6.439
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	946.926
Sonstige Aufwendungen	6	724.800
Summe Aufwendungen		38.114.540
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		28.885.084
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	108.076.957
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(748.508)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(817.587)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		106.510.862
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	251.495.839
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(181.555)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		9.475
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		251.323.759
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		3.002.041.489
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		386.719.705

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.202.422,211	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.013.495,844
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	28.885,084	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(599.089,801)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	106.510,862	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (127,848)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	251.323,759	Dividendenausschüttungen	11 (1.378,622)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	3.002.041,489

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	840.689,89	92.027,173,17	787.172,22	407.280,25	11.520,03	308.071,33
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	32.480,35	1.483.712,82	187.881,91	53.536,20	216.822,97	6.878,28
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(13.717,31)	(5.274.082,33)	(108.032,21)	(175.918,17)	(5.622,16)	(314.782,94)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	859.452,93	88.236.803,66	867.021,92	284.898,28	222.720,84	166,67
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,19	17,23	23,99	25,56	33,38	29,70

	G1 EUR	G1 HGBP	G2 EUR	G2 GBP	G2 HUSD	G2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.892.262,41	108.514,00	4.593.415,57	737.154,90	13.114,23	440.082,70
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	48.044,11	43.173,19	1.429.315,68	145.808,99	-	360.849,87
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.654.076,11)	(22.315,19)	(2.259.616,73)	(212.417,55)	-	(62.750,79)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.286.230,41	129.372,00	3.763.114,52	670.546,34	13.114,23	738.181,78
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,22	16,28	21,85	17,26	26,12	19,72

	H1 EUR	H2 EUR	H2 GBP	H2 HUSD	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111.676,99	515.628,77	230.812,11	20.289,20	513.306,95	34.251.050,30
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	7.191,14	177.657,27	20.738,00	264.706,24	77.096,08	48.668.059,21
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(11.850,00)	(143.466,61)	(66.261,62)	-	(165.828,96)	(21.169.569,88)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	107.018,13	549.819,43	185.288,49	284.995,44	424.574,07	61.749.539,63
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,17	23,53	16,69	22,15	19,31	19,65

	I2 HUSD	X2 EUR	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	104.566,52	43.476,48	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	19.338,18	3.563,81	125,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(30.558,10)	(4.331,04)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	93.346,60	42.709,25	125,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	24,80	14,95	20,80

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Continental European Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zusammenfassung			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	
1.809.894.885 EUR	2.202.422.211 EUR	3.002.041.489 EUR				
			A1 EUR	10,04	12,26	14,19
			A2 EUR	12,01	14,79	17,23
			A2 HUSD	16,02	20,27	23,99
			A2 USD	15,64	20,82	25,56
			F2 HUSD	22,01	28,02	33,38
			F2 USD	17,92	24,01	29,70
			G1 EUR	12,89	15,75	18,22
			G1 HGBP	11,24	13,92	16,28
			G2 EUR	14,95	18,59	21,85
			G2 GBP	12,46	15,30	17,26
			G2 HUSD	17,13	21,86	26,12
			G2 USD	11,84	15,91	19,72
			H1 EUR	12,85	15,70	18,17
			H2 EUR	16,15	20,04	23,53
			H2 GBP	12,08	14,82	16,69
			H2 HUSD	14,57	18,57	22,15
			H2 USD	11,63	15,60	19,31
			I2 EUR	13,54	16,77	19,65
			I2 HUSD	16,37	20,83	24,80
			X2 EUR	10,52	12,90	14,95
			Z2 USD	n. z.	n. z.	20,80*

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
A1 EUR	1,63%	1,63%	1,64%
A2 EUR	1,63%	1,63%	1,63%
A2 HUSD	1,63%	1,63%	1,64%
A2 USD	1,63%	1,63%	1,63%
F2 HUSD	0,98%	0,98%	0,99%
F2 USD	0,98%	0,98%	0,98%
G1 EUR	0,72%	0,73%	0,73%
G1 HGBP	0,72%	0,73%	0,73%
G2 EUR	0,72%	0,73%	0,73%
G2 GBP	0,72%	0,73%	0,73%
G2 HUSD	0,72%	0,73%	0,73%
G2 USD	0,72%	0,73%	0,73%
H1 EUR	0,88%	0,88%	0,89%
H2 EUR	0,88%	0,88%	0,88%
H2 GBP	0,88%	0,88%	0,89%
H2 HUSD	0,88%	0,88%	0,89%
H2 USD	0,88%	0,88%	0,89%
I2 EUR	1,07%	1,07%	1,08%
I2 HUSD	1,07%	1,07%	1,08%
X2 EUR	2,13%	2,13%	2,13%
Z2 USD	n. z.	n. z.	0,08%*

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 24
A1 EUR	0,096211
A2 EUR	0,116365
A2 HUSD	0,163329
A2 USD	0,172738
F2 HUSD	0,436282
F2 USD	0,403643
G1 EUR	0,286644
G1 HGBP	0,256391
G2 EUR	0,338518
G2 GBP	0,267114
G2 HUSD	0,407497
G2 USD	0,305171
H1 EUR	0,256448
H2 EUR	0,329534
H2 GBP	0,233102
H2 HUSD	0,311095
H2 USD	0,269568
I2 EUR	0,238578
I2 HUSD	0,303949
X2 EUR	0,029858
Z2 USD	0,046337

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

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024

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

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

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Aktien 99,30 %		
Belgien 4,22 %		
Basiskonsumgüter 2,69 %		
1.360.333	Anheuser-Busch InBev	80.681.350 2,69
Grundstoffe 1,53 %		
577.982	Syensqo	45.906.220 1,53
Dänemark 7,30 %		
Basiskonsumgüter 1,04 %		
292.490	Carlsberg	31.283.470 1,04
Gesundheitswesen 6,26 %		
1.781.522	Novo Nordisk 'B'	188.046.510 6,26
Finnland 2,75 %		
Industrie 1,77 %		
986.280	Kone	53.032.276 1,77
Grundstoffe 0,98 %		
978.527	UPM-Kymmene	29.419.414 0,98
Frankreich 28,29 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,39 %		
104.298	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	71.824.818 2,39
Basiskonsumgüter 3,08 %		
809.788	Danone	52.903.450 1,76
98.764	L'Oréal	39.705.597 1,32
		92.609.047 3,08
Energie 2,55 %		
1.311.085	TotalEnergies	76.691.917 2,55
Finanzdienstleister 2,11 %		
1.026.473	BNP Paribas	63.225.605 2,11
Gesundheitswesen 5,01 %		
285.732	EssilorLuxottica	60.760.910 2,03
869.791	Sanofi	89.510.192 2,98
		150.271.102 5,01
Industrie 11,92 %		
348.650	Airbus	45.816.096 1,53
356.842	Safran	75.400.715 2,51
1.016.581	Saint-Gobain	83.085.165 2,77
444.219	Schneider Electric	104.913.422 3,49
462.175	Vinci	48.493.712 1,62
		357.709.110 11,92
Grundstoffe 1,23 %		
431.652	Arkema	36.917.037 1,23

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

Deutschland 20,55 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,34 %		
2.655.476	Deutsche Telekom	70.224.063 2,34
Nichtbasiskonsumgüter 2,20 %		
276.998	Adidas	65.980.924 2,20
Finanzdienstleister 4,62 %		
231.407	Allianz	68.334.487 2,28
332.739	Deutsche Börse	70.224.566 2,34
		138.559.053 4,62
Gesundheitswesen 1,23 %		
685.818	Siemens Healthineers	36.924.441 1,23
Industrie 3,11 %		
514.029	Siemens	93.255.141 3,11
Informationstechnologie 7,05 %		
2.175.618	Infineon Technologies	68.434.064 2,28
698.908	SAP	143.223.722 4,77
		211.657.786 7,05
Irland 4,81 %		
Industrie 1,97 %		
3.596.875	Ryanair	59.312.469 1,97
Grundstoffe 2,84 %		
1.039.109	CRH	85.175.328 2,84
Italien 2,88 %		
Finanzdienstleister 2,88 %		
2.194.542	UniCredit	86.421.064 2,88
Niederlande 13,66 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,42 %		
2.339.274	Koninklijke Ahold Delhaize	72.599.369 2,42
Finanzdienstleister 2,08 %		
1.419.391	ASR Nederland	62.460.301 2,08
Informationstechnologie 9,16 %		
97.453	ASM International	57.341.345 1,91
245.110	ASML	182.925.593 6,09
306.480	BE Semiconductor Industries	34.762.494 1,16
		275.029.432 9,16
Spanien 1,72 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,72 %		
1.423.568	Cellnex Telecom	51.817.875 1,72
Schweden 2,44 %		
Industrie 2,44 %		
4.223.066	Atlas Copco 'A'	73.335.039 2,44

Continental European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Schweiz 4,94 %		
Gesundheitswesen 2,75 %		
800.701 Novartis	82.632.198	2,75
Grundstoffe 2,19 %		
750.286 Holcim	65.789.668	2,19
Vereinigtes Königreich 2,90 %		
Energie 1,83 %		
1.882.291 Shell	54.867.050	1,83
Gesundheitswesen 1,07 %		
231.272 AstraZeneca	32.207.899	1,07
USA 2,84 %		
Grundstoffe 2,84 %		
199.443 Linde	85.196.560	2,84
Wertpapieranlagen	2.981.063.536	99,30

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

Derivate 0,00 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %		
Kauf 44.137 EUR:	(205)	-
Verkauf 36.919 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.506 EUR:	(34)	-
Verkauf 2.114 GBP Oktober 2024		
Kauf 5.304 EUR:	20	-
Verkauf 5.900 USD Oktober 2024		
Kauf 114.266 EUR:	441	-
Verkauf 127.119 USD Oktober 2024		
Kauf 322.397 EUR:	1.244	-
Verkauf 358.660 USD Oktober 2024		
Kauf 97.000 EUR:	374	-
Verkauf 107.910 USD Oktober 2024		
Kauf 35.882 EUR:	138	-
Verkauf 39.918 USD Oktober 2024		
Kauf 243 EUR:	1	-
Verkauf 271 USD Oktober 2024		
Kauf 50.746 GBP:	105	-
Verkauf 60.844 EUR Oktober 2024		
Kauf 43.956 GBP:	502	-
Verkauf 52.292 EUR Oktober 2024		
Kauf 2.099.133 GBP:	34.325	-
Verkauf 2.486.865 EUR Oktober 2024		
Kauf 15.000 USD:	(77)	-
Verkauf 13.510 EUR Oktober 2024		
Kauf 85.000 USD:	(269)	-
Verkauf 76.380 EUR Oktober 2024		
Kauf 50.000 USD:	(158)	-
Verkauf 44.929 EUR Oktober 2024		
Kauf 2.459 USD:	(7)	-
Verkauf 2.209 EUR Oktober 2024		
Kauf 335.598 USD:	(902)	-
Verkauf 301.404 EUR Oktober 2024		
Kauf 6.135.715 USD:	(16.482)	-
Verkauf 5.510.547 EUR Oktober 2024		

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 2.266.409 USD:	(6.088)	-
Verkauf 2.035.485 EUR Oktober 2024		
Kauf 7.126.462 USD:	(19.144)	-
Verkauf 6.400.346 EUR Oktober 2024		
Kauf 20.271.449 USD:	(54.455)	-
Verkauf 18.205.989 EUR Oktober 2024		
Kauf 442 USD:	(1)	-
Verkauf 397 EUR Oktober 2024		
Kauf 50.036 USD:	(122)	-
Verkauf 44.925 EUR Oktober 2024		
Kauf 50.000 USD:	(107)	-
Verkauf 44.878 EUR Oktober 2024		
Kauf 8.137 USD:	-	-
Verkauf 7.286 EUR Oktober 2024		
Kauf 490.739 USD:	2	-
Verkauf 439.417 EUR Oktober 2024		
Kauf 149.770 USD:	1	-
Verkauf 134.107 EUR Oktober 2024		
Kauf 175.977 USD:	1	-
Verkauf 157.573 EUR Oktober 2024		
Kauf 54.878 USD:	-	-
Verkauf 49.139 EUR Oktober 2024		
Kauf 48.127 USD:	13	-
Verkauf 43.081 EUR Oktober 2024		
Kauf 153.108 USD:	42	-
Verkauf 137.055 EUR Oktober 2024		
Kauf 7.141 USD:	2	-
Verkauf 6.393 EUR Oktober 2024		
Kauf 130.373 USD:	35	-
Verkauf 116.703 EUR Oktober 2024		
Kauf 429.326 USD:	117	-
Verkauf 384.312 EUR Oktober 2024		
Kauf 75.000 USD:	70	-
Verkauf 67.087 EUR Oktober 2024		
	(60.618)	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	2.981.002.918	99,30
Sonstiges Nettovermögen	21.038.571	0,70
Summe Nettovermögen	3.002.041.489	100,00

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

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

Continental European Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Dänemark		
Novo-Nordisk B	56.975.942	-
Finnland		
UPM-Kymmene	-	87.751.520
Frankreich		
Airbus	-	51.325.122
BNP Paribas	73.475.450	-
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	60.056.898	65.447.036
Safran	-	47.471.522
Vinci	71.491.339	-
Deutschland		
Adidas	-	44.735.972
Allianz	66.224.410	-
Italien		
UniCredit	82.157.273	-
Niederlande		
ASML	137.801.137	-
Euronext	-	59.623.448
Universal Music	-	44.509.933
Spanien		
Cellnex Telecom	52.847.707	-
Schweiz		
Holcim	-	45.982.479
Nestlé	-	123.389.513
Novartis	81.021.051	-
Roche stimmrechtslose Aktien	51.821.393	100.444.931

Emerging Markets Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Investment-Fondsmanager

Daniel J. Graña und Matthew Culley

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 14,47 % (netto) bzw. 15,62 % (brutto), während der MSCI Emerging Markets Index in Euro eine Rendite von 19,59 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei 21,98 % lag.

Trotz Phasen erhöhter Volatilität entwickelten sich Aktien aus Schwellenländern im Berichtsjahr positiv. Das stabile Wirtschaftswachstum und die robusten Unternehmensgewinne in vielen Märkten schufen ein günstiges Umfeld für Risikoanlagen. Die nachlassende Inflation und die Erwartung von Zinssenkungen übten Abwärtsdruck auf die langfristigen Zinsen aus, was Anlagen in Schwellenländern Rückenwind verlieh.

Geopolitische Unsicherheiten sorgten für Volatilität, insbesondere im Zusammenhang mit den Wahlergebnissen in Mexiko und Indien. Auch die schleppende Konjunktur in China belastete das globale Wirtschaftswachstum und die Performance von Aktien. Gegen Ende des dritten Quartals 2024 verbesserte sich die Stimmung jedoch, nachdem die chinesischen Behörden neue geld- und fiskalpolitische Maßnahmen zur Stärkung des Wirtschaftswachstums und zur Stabilisierung des Immobilienmarktes angekündigt hatten.

Die Titelauswahl in Hongkong und China belastete die relative Performance, während die Titelauswahl in Taiwan und Indien einen positiven Beitrag leistete.

Auf Einzeltitelebene verursachte der Elektronik- und Halbleiterhersteller Samsung Electronics erhebliche Verluste. Bei dem Versuch, auf dem Markt für Speicherchips mit hoher Bandbreite Fuß zu fassen, die zur Unterstützung der künstlichen Intelligenz benötigt werden, sah sich das Unternehmen mit erheblichen wettbewerblichen Herausforderungen konfrontiert. Die Aktie verlor im dritten Quartal weiter an Wert, da die Anleger zunehmend über eine mögliche Abschwächung der Nachfrage und der Preise auf dem Speicherchipmarkt besorgt waren. Wir waren der Meinung, dass Samsung Electronics trotz dieser Bedenken gut aufgestellt war.

Mehrere Positionen in China, insbesondere New Horizon Health, belasteten die relative Performance. Das Gesundheitsunternehmen hat sich zum Ziel gesetzt, die Früherkennung und Behandlung von Darmkrebs in China mit seinem nicht-invasiven, einfach anzuwendenden, hochpräzisen und kostengünstigen ColoClear-Test zu verändern. New Horizon Health hat die Umsetzung seines Businessplans fortgesetzt und sich der Gewinnschwelle angenähert. Trotz dieser Fortschritte geriet die Aktie im Zuge einer Antikorruptionskampagne, die sich gegen den gesamten chinesischen Gesundheitssektor richtete, unter Druck, obwohl New Horizon Health nicht Ziel der Untersuchung war.

Taiwan Semiconductor Manufacturing leistete einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Taiwan Semiconductor Manufacturing, der weltweit größte Auftragsfertiger von Chips, ist ein wichtiger Hersteller von Grafikprozessoren, die für den Einsatz von generativer KI unerlässlich sind. Das Unternehmen verzeichnete ein starkes Umsatzwachstum, das sowohl auf höhere Absatzmengen als auch auf eine Verlagerung des Geschäfts hin zu margenstärkeren Komponenten zurückzuführen ist. Wir waren der Meinung, dass das Unternehmen aufgrund seiner Wettbewerbsvorteile in der Fertigung der nächsten Generation und seiner Geschäftsbeziehungen zu führenden Technologieunternehmen gut positioniert war.

Mehrere der indischen Anlagen des Fonds leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Dazu zählte MakeMyTrip, ein Online-Reisebüro, das von den steigenden Reiseausgaben einkommensstarker Verbraucher in Indien profitiert. MakeMyTrip hat in den letzten Jahren stark in sein Geschäft investiert, und diese Maßnahmen haben dazu beigetragen, sowohl den Marktanteil als auch die Margen zu erhöhen und gleichzeitig ein kräftiges Umsatzwachstum und eine hohe Rentabilität zu erzielen. Aufgrund seiner marktbeherrschenden Stellung schätzten wir MakeMyTrip weiterhin positiv ein.

Die relativ stabilen wirtschaftlichen Trends und die nachlassende Inflation in vielen Märkten der Welt sind ermutigend. Die Zentralbanken außerhalb Japans haben begonnen, die Leitzinsen zu senken, was ein günstiges Anlageklima für Schwellenländeraktien schaffen könnte. Mögliche wirtschaftliche Anreize in China könnten ebenfalls dazu beitragen, den Druck auf Verbraucher und Unternehmen zu verringern. Geopolitische Sorgen stellen nach wie vor eine potenzielle Volatilitätsquelle für die globalen Aktien- und Rohstoffmärkte dar. Positiv zu vermerken ist, dass nach einer Reihe wichtiger Wahlen zu Beginn des Jahres die politische Unsicherheit in den Schwellenländern abgenommen hat. Mit der bemerkenswerten Ausnahme von Mexiko, wo wir unser Engagement deutlich reduziert haben, haben die meisten dieser Wahlergebnisse unsere Anlagethesen nicht dramatisch verändert. Wir beobachten jedoch die Ernennungen von Kabinettsmitgliedern und die Äußerungen neuer Regierungsbeamter sehr genau und gehen davon aus, dass wir bis Ende des Jahres 2024 mehr Klarheit über die Richtung des Wirtschaftswachstums, die Handelspolitik und die Regulierung der Märkte haben werden, in die wir investieren.

Wir freuen uns weiterhin über viele positive Entwicklungen, die für Anlagen in Schwellenländern sprechen. Dazu gehört auch die Umgestaltung globaler Lieferketten, die unserer Meinung nach einen langfristigen strukturellen Rückenwind für das BIP-Wachstum in Ländern wie Mexiko, Indien, Vietnam und Indonesien darstellen wird. In vielen Schwellenländern sind steigende Einkommen und eine wachsende Mittelschicht zu beobachten, was zu einer erhöhten Nachfrage in allen Bereichen, von der Gesundheitsversorgung bis hin zum Tourismus, geführt hat. Außerdem beobachten wir weiterhin eine explosionsartige Zunahme der unternehmerischen Innovation, die durch eine hochgradig digital vernetzte Wirtschaft, ein hohes Bildungsniveau in den Bereichen Wissenschaft, Technologie, Ingenieurwesen und Mathematik sowie eine starke Unterstützung durch Regierungen und Regulierungsbehörden gefördert wird. Die stärkere Fokussierung auf Corporate Governance und Shareholder Value in Ländern wie Südkorea hat uns ebenfalls ermutigt. Bei der Suche nach Möglichkeiten, um von diesen breit gefächerten Chancen zu profitieren, bleiben wir unserem dreigleisigen Ansatz treu und suchen nach qualitativ hochwertigen Unternehmen mit soliden Governance-Strukturen in günstigen Ländern.

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

Emerging Markets Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Schwellenländer, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einschließlich von Total Return Swaps einsetzen, um im Einklang mit dem Ziel des Fonds Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24
		%	%	%	%	%
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (netto)	1,65*	22,20*	(18,21)	0,79	14,47
MSCI Emerging Markets Index		2,77	19,61	(14,96)	3,35	19,59
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (brutto)	2,70*	23,41*	(17,40)**	1,81	15,62
MSCI Emerging Markets Index + 2 %		4,82	22,00	(13,26)	5,42	21,98

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

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

* Die Wertentwicklung in der Vergangenheit wurde neu ausgewiesen, sodass diese der Entwicklung der Anteilsklasse H2 EUR entspricht, und um eine Korrektur der vorherigen Berechnung zu berücksichtigen.

** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen.

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

Emerging Markets Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	62.670.458
Bankguthaben	12	74.041
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	69.990
Forderungen aus Anteilszeichnungen		7.206
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		263.739
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		11.510
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		63.096.944
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	127.160
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		594.075
Steuern und Aufwendungen		608.881
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		119.071
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.449.187

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	911.344
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	114.392
Summe Erträge		1.025.736
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	863.986
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	27.498
Depotbankgebühren	6	55.412
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.360
Verwahrstellengebühren	6	3.790
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	28.592
Sonstige Aufwendungen	6	43.452
Summe Aufwendungen		1.024.090
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		1.646
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	527
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(921)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(105.129)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(105.523)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	10.904.186
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	48
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(1.480)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		10.902.754
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		61.647.757
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.798.877

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57.440.937	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	4.312.551
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.646	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(10.898.101)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(105.523)	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (6.507)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	10.902.754	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	61.647.757

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	A2 EUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.880.597,54	750.159,94	249,28	12.782,01	599,79	2.189,04
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	144.516,09	90.706,43	-	-	665,63	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(213.434,64)	(180.925,19)	-	(3.109,25)	(551,33)	(0,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.811.678,99	659.941,18	249,28	9.672,76	714,09	2.189,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	14,50	19,56	9,95	12,67	12,49	13,22

	I2 EUR	I2 USD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	379.762,11	257,05	21.963,73
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	36.613,43	-	2.582,30
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(266.138,78)	-	(6.429,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	150.236,76	257,05	18.116,48
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,47	11,24	13,31

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil		
30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	Zum	Zum	Zum
			30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
56.743.904 EUR	54.239.197 EUR	55.199.713 EUR	A2 EUR	12,76	12,76
55.610.615 USD	57.440.937 USD	61.647.757 USD	A2 USD	15,11	16,33
			F2 USD	7,57	8,25
			H2 EUR	10,99	11,07
			H2 GBP	11,41	11,31
			H2 USD	10,05	10,95
			I2 EUR	14,33	14,42
			I2 USD	8,57	9,32
			X2 EUR	11,83	11,77

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
A2 EUR	1,73%	1,75%	1,77%
A2 USD	1,73%	1,75%	1,77%
F2 USD	1,08%	1,10%	1,12%
H2 EUR	0,99%	1,00%	1,01%
H2 GBP	0,98%	1,00%	1,02%
H2 USD	0,98%	1,00%	1,02%
I2 EUR	1,18%	1,20%	1,20%
I2 USD	1,18%	1,20%	1,22%
X2 EUR	2,26%	2,26%	2,27%

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 24
A2 EUR	0,000423
A2 USD	-
F2 USD	0,068598
H2 EUR	0,087455
H2 GBP	0,085928
H2 USD	0,093631
I2 EUR	0,083564
I2 USD	0,061350
X2 EUR	-

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

Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024

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

An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben). Privatplatzierungen sind aufgrund von Ausnahmen von der Registrierungspflicht nach geltendem Recht übertragbar.

Aktien 101,66 %		
Argentinien 1,58 %		
Informationstechnologie 1,58 %		
4.930	Globant	1,58

Österreich 1,83 %		
Finanzdienstleister 1,83 %		
20.625	Erste Bank	1,83

Brasilien 3,56 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,83 %		
69.469	VTEX 'A'	0,83

Nichtbasiskonsumgüter 1,97 %		
588	MercadoLibre	1,97

Informationstechnologie 0,76 %		
592.200	Locaweb Servicios de Internet	0,76

Kanada 1,19 %		
Grundstoffe 1,19 %		
48.052	Ivanhoe Mines	1,19

China 22,56 %		
Kommunikationsdienstleistungen 6,16 %		
39.400	Tencent 'A'	3,70
26.590	Tencent 'B'	2,46
		3.795.380
		6,16

Nichtbasiskonsumgüter 9,30 %		
48.000	BYD 'H'	2,89
365.100	H World	2,35
153.600	Haier Smart Home	1,02
20.050	Trip.com	2,08
37.406	Vipshop	0,96
		5.731.694
		9,30

Gesundheitswesen 1,46 %		
360.300	Zai Lab	1,46

Industrie 5,64 %		
52.043	Contemporary Amperex Technology 'A'	3,05
173.612	Full Truck Alliance	2,59
		3.479.043
		5,64

Hongkong 4,68 %		
Finanzdienstleister 3,24 %		
220.000	AIA	3,24

Informationstechnologie 1,44 %		
71.000	ASM Pacific Technology	1,44

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

Indien 16,94 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,58 %		
108.120	Bharti Airtel	3,58
		2.205.788

Nichtbasiskonsumgüter 5,05 %		
171.662	Devyani International	0,65
18.702	Eicher Motors	1,82
59.519	Kalyan Jewellers India	0,82
5.587	MakeMyTrip	0,86
5.421	Raymond Lifestyle	0,25
93.900	Sapphire Foods	0,65
		401.918
		3.115.799
		5,05

Finanzdienstleister 5,27 %		
53.191	HDFC Bank	1,78
184.522	HDFC Life Insurance	2,58
12.996	Shriram Finance	0,91
		558.161
		3.248.505
		5,27

Gesundheitswesen 0,73 %		
403.150	API (Platzierung) ¹	0,04
40.260	Syngene International	0,69
		452.236
		0,73

Informationstechnologie 0,59 %		
14.135	CE Info Systems	0,59
		360.691

Grundstoffe 1,72 %		
350.359	EPL	1,72
		1.063.375

Indonesien 2,02 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,25 %		
12.874.700	Aspirasi Hidup Indonesia	1,25
		771.207

Finanzdienstleister 0,77 %		
1.024.400	Bank Mandiri	0,77
		474.165

Mexiko 3,38 %		
Basiskonsumgüter 3,38 %		
19.624	BBB Foods	0,96
472.664	Becle	1,24
245.380	Wal-Mart de Mexico	1,18
		726.084
		2.077.896
		3,38

Philippinen 2,92 %		
Finanzdienstleister 1,66 %		
363.400	BDO Unibank	1,66
		1.025.773

Industrie 1,26 %		
107.140	International Container Terminal Services	1,26
		773.757

Polen 3,64 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,08 %		
136.192	Allegro.eu	2,08
		1.285.289

Basiskonsumgüter 1,56 %		
10.237	Dino Polska	1,56
		963.690

Emerging Markets Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Saudi-Arabien 1,59 %			
Finanzdienstleister 1,59 %			
102.110	Saudi Awwal Bank	979.209	1,59
Singapur 0,83 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,83 %			
5.447	Sea	513.353	0,83
Südkorea 15,88 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,79 %			
8.534	Naver	1.105.824	1,79
Nichtbasiskonsumgüter 1,92 %			
9.119	Hyundai Motor Vorzugsaktie	1.185.114	1,92
Finanzdienstleister 3,69 %			
19.879	Hana Financial	895.368	1,45
22.269	KB Financial	1.378.509	2,24
		2.273.877	3,69
Informationstechnologie 8,48 %			
4.848	Park Systems	715.874	1,16
87.727	Samsung Electronics	4.129.079	6,70
13.471	Techwing	383.981	0,62
		5.228.934	8,48
Taiwan 15,64 %			
Informationstechnologie 15,64 %			
70.000	Accton Technology	1.175.645	1,91
74.000	Chroma ATE	875.706	1,42
44.000	Delta Electronics	529.727	0,86
75.000	E Ink	694.983	1,13
68.000	SINBON Electronics	644.084	1,04
189.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.718.410	9,28
		9.638.555	15,64
USA 2,37 %			
Gesundheitswesen 1,63 %			
8.965	Legend Biotech ADR	441.884	0,72
13.425	Structure Therapeutics ADR	559.823	0,91
		1.001.707	1,63
Grundstoffe 0,74 %			
8.915	Freeport-McMoRan	457.741	0,74
Vietnam 1,05 %			
Finanzdienstleister 1,05 %			
657.260	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	645.330	1,05
Wertpapieranlagen		62.670.458	101,66
Sonstige Nettoverbindlichkeiten		(1.022.701)	(1,66)
Summe Nettovermögen		61.647.757	100,00

¹ Marktgerechte Bewertung.

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Österreich		
Erste Bank	1.047.824	-
Brasilien		
Nu 'A'	-	1.289.387
China		
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical 'H'	-	1.223.060
Tencent 'B'	1.507.186	-
Trip.com	1.082.422	-
Indien		
HDFC Bank	-	1.358.106
ICICI Bank	-	1.844.233
Indonesien		
Telekomunikasi	-	1.266.348
Mexiko		
BBB Foods	1.343.493	1.583.643
Grupo Financiero Banorte	1.532.721	1.285.101
Polen		
Allegro.eu	1.048.079	-
Südkorea		
Hyundai Motor Vorzugsaktie	1.110.979	-
KB Financial	1.260.485	-
Naver	1.242.750	-
Samsung Electronics	-	1.760.608
SK Hynix	-	1.252.728
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.320.067	4.400.817

Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Investment-Fondsmanager

Julian McManus und Christopher O'Malley

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 26,99 % (netto) bzw. 28,13 % (brutto), während der MSCI All Country World Index (ACWI) in Euro eine Rendite von 25,00 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % bei 28,13 % lag.

Trotz Phasen erhöhter Volatilität entwickelten sich globale Aktien im Berichtsjahr positiv. Das stabile Wirtschaftswachstum und die robusten Unternehmensgewinne in vielen Märkten schufen ein günstiges Umfeld für Risikoanlagen.

In den meisten Ländern ging die Inflation zurück, was die Erwartung weckte, dass die Zentralbanken die Zinsen senken würden. Die EZB senkte die Zinsen zweimal, beginnend mit einer Senkung um 25 Basispunkte im Juni. Die Fed und die BoE senkten die Leitzinsen im dritten Quartal 2024 ebenfalls. Die BoJ reagierte jedoch auf die höhere Inflation im Inland mit einer Anhebung der Leitzinsen.

Geopolitische Unsicherheiten sorgten für Volatilität, insbesondere im Zusammenhang mit den Wahlergebnissen in Frankreich, Mexiko und Indien. Die schleppende Konjunktur in China belastete das globale Wirtschaftswachstum und die Performance von Aktien. Ende September verbesserte sich die Stimmung jedoch, nachdem die chinesischen Behörden neue geld- und fiskalpolitische Maßnahmen zur Stärkung des Wirtschaftswachstums und zur Stabilisierung des Immobilienmarktes angekündigt hatten.

Die Titelauswahl in den Sektoren Versorgung und Gesundheit verstärkte die relative Wertentwicklung, während die Titelauswahl bei Industrie- und zyklischen Konsumgütern die Performance belastete. Aus geografischer Sicht trug die Titelauswahl in den USA zur relativen Performance bei, während die Titelauswahl und eine übergewichtete Position in Hongkong die Rendite schmälerten.

Taiwan Semiconductor Manufacturing leistete einen erheblichen Beitrag zur relativen Wertentwicklung. Taiwan Semiconductor Manufacturing, der weltweit größte Auftragsfertiger von Chips, ist ein wichtiger Hersteller von Grafikprozessoren, die für den Einsatz von generativer KI unerlässlich sind. Das Unternehmen verzeichnete ein starkes Umsatzwachstum, das sowohl auf höhere Absatzmengen als auch auf eine Verlagerung des Geschäfts hin zu margenstärkeren Komponenten zurückzuführen ist. Wir waren der Meinung, dass das Unternehmen aufgrund seiner Wettbewerbsvorteile in der Fertigung der nächsten Generation und seiner Geschäftsbeziehungen zu führenden Technologieunternehmen gut positioniert war.

Einen weiteren positiven Beitrag leistete Vistra, ein großer unabhängiger Stromerzeuger in den USA, der im ersten Quartal ein solides Gewinnwachstum erzielte, das die Erwartungen der Anleger übertraf. Darüber hinaus hob das Unternehmen die Vorgaben an, um den Erwartungen eines hohen Stromverbrauchs und hoher Strompreise Rechnung zu tragen, die durch langfristige Trends wie die Rückverlagerung der Produktion und den enormen Strombedarf von Arbeitslasten im Bereich der künstlichen Intelligenz getrieben werden. Außerdem wurde Vistra durch die Übernahme von Energy Harbor zu einem bedeutenden Anbieter von Kernenergie in den USA. Angesichts des Mangels an sauberer und nachhaltiger Stromerzeugung waren wir der Meinung, dass Kernkraftwerke mehr Aufmerksamkeit auf sich ziehen könnten, da Rechenzentren versuchen, ihren CO₂-Fußabdruck zu reduzieren. Vistra gefiel uns weiterhin aufgrund des soliden Wachstums des freien Cashflows und der Verpflichtung, die liquiden Mittel über Dividenden und Aktienrückkäufe an die Aktionäre zurückzuführen.

Samsonite International belastete die relative Wertentwicklung. Die Aktie verlor im dritten Quartal an Wert, nachdem das in Hongkong börsennotierte multinationale Gepäckunternehmen ein unerwartet geringes Umsatzwachstum und eine reduzierte Vorgabe gemeldet hatte. Diese Ergebnisse spiegelten teilweise die makroökonomische Schwäche in China wider. Samsonite International sah sich auch mit schwierigen Vergleichszahlen aus dem Jahr 2023 konfrontiert, als die Aufhebung der COVID-19-Lockdowns in China zu einem Anstieg der reisebezogenen Ausgaben geführt hatte. Darüber hinaus verzeichnete die Marke Tumi von Samsonite International in den USA einen Umsatzrückgang, da sich die Verbraucher aufgrund der Inflation nach preiswerterem Reisegepäck umsahen. Positiv zu vermerken ist, dass Samsonite International in Märkten wie Indien ein robustes Umsatzwachstum verzeichnen konnte und weiterhin die Kosten unter Kontrolle hält und die Margen stärkt. Der Fonds hielt an seiner Position in der Aktie fest.

Auch Marathon Petroleum blieb zurück. Das Unternehmen sah sich aufgrund der Verlangsamung des Wirtschaftswachstums, insbesondere in China, und des Ausscheidens seines angesehenen Vorstandsvorsitzenden mit Unsicherheiten konfrontiert. Im dritten Quartal gab der Kurs der Aktie zusammen mit den Aktien anderer Energieunternehmen weiter nach, da die Ölpreise aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich der Nachfrage und eines möglichen Angebotsanstiegs nachgaben. Wir begrüßen, dass sich das Unternehmen auf den Abbau der bilanziellen Verschuldung und die Rückführung von mehr Kapital an die Aktionäre konzentriert.

Die relativ stabilen wirtschaftlichen Trends in den USA, Europa und dem Vereinigten Königreich sind ermutigend. Da die Inflation in den meisten Ländern zurückgegangen ist, haben die wichtigsten Zentralbanken außerhalb Japans einen Lockerungszyklus eingeleitet, der den Finanzierungsdruck auf die Unternehmen und die Belastung der Verbraucher verringern könnte. Gleichzeitig sind wir uns bewusst, dass eine restriktivere Geldpolitik in Japan und wirtschaftliche Belastungen in China das globale Wirtschaftswachstum insgesamt beeinträchtigen könnten. Die jüngsten Konjunkturmaßnahmen in China könnten eine Vielzahl von Auswirkungen haben, sowohl positive als auch negative. Die geopolitische Unsicherheit bleibt eine weitere Quelle potenzieller Volatilität, insbesondere im Zusammenhang mit den bevorstehenden Wahlen in den USA und den anhaltenden Konflikten im Nahen Osten und in der Ukraine.

Wir freuen uns, dass viele unserer Unternehmen trotz dieser Herausforderungen auf ihrem Wachstumskurs vorangekommen sind. Wir finden weltweit weiterhin überzeugende Gelegenheiten, bei denen sich unserer Meinung nach die Fundamentaldaten und das Wachstum des freien Cashflows nicht vollständig in den Bewertungen widerspiegeln. Wir sehen diese Diskrepanzen als Chance, unsere Kompetenz bei der Titelauswahl unter Beweis zu stellen. Wir achten weiterhin genau auf die Qualität der Bilanzen, der Managementteams und der Unternehmensleistung. Wir sind davon überzeugt, dass dieser disziplinierte, auf Fundamentaldaten basierende Ansatz der Schlüssel zu langfristigem Kapitalwachstum für unsere Anleger ist.

Seit dem 26. Januar 2024 ist George Maris nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Der Fonds wird nun gemeinsam von Christopher O'Malley und Julian McManus verwaltet.

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

Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird unter Bezugnahme auf den MSCI All Country World Index aktiv verwaltet. Dieser ist allgemein repräsentativ für die Unternehmen, in die er investieren kann, und dies bildet die Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einen Kapitalzuwachs durch Investitionen in Unternehmen mit solidem oder steigendem Cashflow an. Der Fonds prüft sowohl Wachstumskriterien (d. h. Unternehmen, bei denen ein überdurchschnittliches Wachstum der Unternehmensgewinne zu erwarten ist) als auch Wertkriterien (d. h. Unternehmen, bei denen ein Anstieg der Aktienkurse zu erwarten ist), um die besten Unternehmen für Investitionen zu ermitteln. Der Anlageprozess zielt darauf ab, bedeutsame Abweichungen zwischen der Analyse des Anlageverwalters und den Markterwartungen zu ermitteln. Basierend auf einem disziplinierten Ansatz beim Aufbau des Portfolios sowie beim Risikomanagement will der Anlageverwalter sicherzustellen, dass die Aktienausswahl der primäre Treiber der Rendite ist.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24
		%	%	%	%	%
Global Select Fund	H2 (EUR) (netto)	14,71*	24,88	(12,91)	6,85	26,99
MSCI ACWI		2,68	28,95	(6,14)	11,77	25,00
Global Select Fund	H2 (EUR) (brutto)	15,75*	26,00**	(12,15)**	7,80	28,13
MSCI ACWI + 2,5 %		5,25	32,17	(3,79)	14,57	28,13

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

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

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

** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen.

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

Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	309.789.005
Bankguthaben	12	5.578.777
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	475.446
Forderungen aus Anteilszeichnungen		105.924
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.180.594
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.173
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		212.045
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		317.343.964
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		602.723
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		344.961
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.082
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		948.766

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.414.616
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	16
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	345.504
Summe Erträge		4.760.136
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	3.852.491
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	119.348
Depotbankgebühren	6	41.891
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	21.794
Verwahrstellengebühren	6	19.431
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	122.730
Sonstige Aufwendungen	6	92.085
Summe Aufwendungen		4.269.770
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		490.366
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	16.943.217
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10.973
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(26.811)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		16.927.379
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	63.749.349
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	3.992
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		2.517
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		63.755.858
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		316.395.198
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		81.173.603

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	264.742.094	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	56.589.334
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	490.366	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(86.142.437)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	16.927.379	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 32.604
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	63.755.858	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	316.395.198

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.783.964,64	955.361,39	7.909,22	4.823.750,48	391.826,79	521.504,25
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	458.789,73	54.239,75	23.025,80	1.296.700,83	441.953,56	173.340,96
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(591.641,49)	(107.253,21)	(7.609,67)	(1.050.489,55)	(112.291,66)	(321.486,46)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.651.112,88	902.347,93	23.325,35	5.069.961,76	721.488,69	373.358,75
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	28,99	13,85	15,71	22,82	17,49	25,64

	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231.032,62	1.132.179,00	20.234,73	3.015.202,17	311.482,90
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	19.256,75	28.777,00	1.558,42	17.618,68	86.736,49
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(37.449,11)	(1.132.136,98)	(13.309,95)	(327.882,82)	(113.400,39)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	212.840,26	28.819,02	8.483,20	2.704.938,03	284.819,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,71	24,21	16,18	23,86	17,57

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil		
30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	Zum	Zum	Zum
			30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
451.013.628 EUR	250.046.841 EUR	283.501.891 EUR	A2 EUR	21,69	23,00
441.830.991 USD	264.742.094 USD	316.395.198 USD	A2 GBP	10,92	11,45
			A2 HEUR	10,82	12,03
			A2 USD	14,98	17,18
			F2 USD	11,33	13,08
			H2 EUR	18,90	20,19
			H2 USD	12,10	13,98
			I2 EUR	17,90	19,10
			I2 HEUR	11,03	12,33
			I2 USD	15,49	17,86
			X2 USD	11,65	13,29

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
A2 EUR	1,62%	1,64%	1,65%
A2 GBP	1,62%	1,64%	1,65%
A2 HEUR	1,62%	1,64%	1,65%
A2 USD	1,62%	1,64%	1,65%
F2 USD	0,97%	0,99%	1,00%
H2 EUR	0,87%	0,88%	0,90%
H2 USD	0,88%	0,88%	0,90%
I2 EUR	1,07%	1,08%	1,09%
I2 HEUR	1,07%	1,08%	1,09%
I2 USD	1,07%	1,08%	1,10%
X2 USD	2,12%	2,13%	2,15%

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 24
A2 EUR	0,013399
A2 GBP	0,003723
A2 HEUR	0,017991
A2 USD	0,003096
F2 USD	0,110349
H2 EUR	0,181216
H2 USD	0,132226
I2 EUR	-
I2 HEUR	0,085806
I2 USD	0,123788
X2 USD	-

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2024

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

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

Aktien 97,91 %		
Österreich 1,74 %		
Finanzdienstleister 1,74 %		
100.067	Erste Bank	5.500.104 1,74
Belgien 0,53 %		
Gesundheitswesen 0,53 %		
3.095	argenx ADR	1.676.128 0,53
Kanada 6,71 %		
Energie 2,31 %		
220.298	Canadian Natural Resources	7.314.995 2,31
Industrie 1,15 %		
26.636	TFI International	3.645.003 1,15
Grundstoffe 3,25 %		
196.805	Teck Resources 'B'	10.288.559 3,25
China 0,36 %		
Industrie 0,36 %		
125.191	Full Truck Alliance	1.127.345 0,36
Dänemark 1,03 %		
Gesundheitswesen 1,03 %		
27.317	Novo Nordisk	3.251.816 1,03
Frankreich 3,30 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,23 %		
5.085	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3.908.079 1,23
Finanzdienstleister 2,07 %		
95.222	BNP Paribas	6.545.707 2,07
Deutschland 2,61 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,80 %		
192.619	Deutsche Telekom	5.684.817 1,80
Nichtbasiskonsumgüter 0,81 %		
32.116	Porsche	2.567.380 0,81
Hongkong 3,43 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,06 %		
2.365.200	Samsonite International	6.508.669 2,06
Finanzdienstleister 1,37 %		
482.600	AIA	4.332.055 1,37
Indien 1,41 %		
Finanzdienstleister 1,41 %		
215.752	HDFC Bank	4.462.177 1,41
Irland 1,98 %		
Gesundheitswesen 1,23 %		
13.524	ICON	3.885.175 1,23

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

Industrie 0,75 %		
129.339	Ryanair	2.380.257 0,75
Japan 6,83 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,93 %		
50.300	SoftBank 'A'	2.960.013 0,93
Nichtbasiskonsumgüter 1,31 %		
232.900	Toyota Motor	4.133.633 1,31
Finanzdienstleister 3,81 %		
334.500	Dai-ichi Life	8.597.520 2,72
497.600	Resona	3.466.746 1,09
		12.064.266 3,81
Informationstechnologie 0,78 %		
9.400	Disco	2.464.346 0,78
Niederlande 2,23 %		
Informationstechnologie 2,23 %		
8.457	ASML	7.043.744 2,23
Schweden 1,88 %		
Informationstechnologie 1,88 %		
551.792	Hexagon 'B'	5.941.616 1,88
Taiwan 6,25 %		
Informationstechnologie 6,25 %		
654.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.787.488 6,25
Vereinigtes Königreich 8,91 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,72 %		
224.192	Entain	2.295.395 0,72
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,33 %		
65.104	Unilever	4.225.329 1,33
Gesundheitswesen 1,41 %		
28.622	AstraZeneca	4.448.495 1,41
Industrie 4,45 %		
652.264	BAE Systems	10.822.690 3,42
665.605	Rentokil Initial	3.253.843 1,03
		14.076.533 4,45
Immobilien 1,00 %		
270.325	SEGRO	3.168.765 1,00
USA 48,71 %		
Kommunikationsdienstleistungen 5,29 %		
144.039	Liberty Media Formula One	11.145.738 3,52
9.755	Meta	5.583.225 1,77
		16.728.963 5,29

Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in USD	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 7,95 %			
45.794	Amazon.com	8.532.109	2,70
806	Booking	3.394.308	1,07
116.865	Chipotle Mexican Grill 'A'	6.733.177	2,13
55.257	TJX	6.491.040	2,05
		25.150.634	7,95
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,95 %			
57.335	Monster Beverage	2.991.740	0,95
Energie 2,63 %			
51.122	Marathon Petroleum	8.328.029	2,63
Finanzdienstleister 5,74 %			
28.470	Arthur J Gallagher	8.010.034	2,53
7.864	MasterCard	3.882.260	1,23
60.148	Morgan Stanley	6.270.730	1,98
		18.163.024	5,74
Gesundheitswesen 4,95 %			
22.077	Akero Therapeutics	633.389	0,20
13.923	Ascendis Pharma ADR	2.078.147	0,66
40.642	Biohaven	2.031.084	0,64
3.447	Madrigal Pharmaceuticals	731.316	0,23
35.512	Merck	4.032.920	1,27
53.887	Vaxcyte	6.154.165	1,95
		15.661.021	4,95
Industrie 3,07%			
4.268	Deere	1.781.143	0,56
39.959	Ferguson Enterprises	7.934.859	2,51
		9.716.002	3,07
Informationstechnologie 11,28 %			
6.554	Lam Research	5.349.014	1,69
36.971	Microsoft	15.904.554	5,03
44.393	Nvidia	5.393.528	1,71
10.689	Synopsys	5.416.063	1,71
14.780	Workday „A“	3.612.306	1,14
		35.675.465	11,28
Grundstoffe 2,14%			
14.223	Linde	6.780.602	2,14
Versorgungsunternehmen 4,71 %			
125.717	Vistra	14.905.636	4,71
	Wertpapieranlagen	309.789.005	97,91

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate 0,00 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %		
Kauf 293.663 EUR:	981	-
Verkauf 326.979 USD Oktober 2024		
Kauf 350.136 EUR:	1.169	-
Verkauf 389.859 USD Oktober 2024		
Kauf 2.913 EUR:	8	-
Verkauf 3.245 USD Oktober 2024		
Kauf 5.557 EUR:	11	-
Verkauf 6.195 USD Oktober 2024		
Kauf 4.101 EUR:	3	-
Verkauf 4.577 USD Oktober 2024		
Kauf 1.547 EUR:	1	-
Verkauf 1.726 USD Oktober 2024		
Kauf 4.869 EUR:	(1)	-
Verkauf 5.439 USD Oktober 2024		
Kauf 2.629 EUR:	(1)	-
Verkauf 2.937 USD Oktober 2024		
Kauf 4.660 EUR:	(13)	-
Verkauf 5.217 USD Oktober 2024		
Kauf 1.750 EUR:	(5)	-
Verkauf 1.959 USD Oktober 2024		
Kauf 182.257 USD:	(1.062)	-
Verkauf 164.149 EUR Oktober 2024		
	1.091	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	309.790.096	97,91
Sonstiges Nettovermögen	6.605.102	2,09
Summe Nettovermögen	316.395.198	100,00

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

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

Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Österreich		
Erste Bank	5.048.349	-
Kanada		
Canadian Natural Resources	7.441.970	-
Teck Resources 'B'	8.024.602	-
Deutschland		
Deutsche Telekom	-	7.459.613
Italien		
UniCredit	-	6.494.591
Japan		
Keyence	-	5.696.591
Toyota Motor	4.719.206	-
Vereinigtes Königreich		
BAE Systems	10.960.147	-
USA		
Alphabet 'A'	-	6.806.931
Arthur J Gallagher	7.136.131	-
Chipotle Mexican Grill 'A'	-	7.818.339
Freeport-McMoRan	-	12.284.307
Linde	6.027.182	-
Marathon Petroleum	-	10.216.753
Meta	4.974.205	-
Microsoft	-	5.733.908
Synopsys	5.659.545	-
Vistra	11.300.153	10.761.536
Wabtec	-	5.365.115

Pan European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Investment-Fondsmanager

Tom O'Hara und Tom Lemaigre

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 18,03 % (netto), wogegen der MSCI Europe Index in Euro eine Rendite von 18,80 % verbuchte.

Europäische Aktien verzeichneten im Berichtsjahr eine starke Performance, da die Inflation nachließ und die wichtigsten Zentralbanken begannen, die Kreditbedingungen zu lockern. Insgesamt kam es 2024 zu einer Sektorrotation, bei der sich die Anleger von Unternehmen mit guter Wertentwicklung abwandten und in defensivere Aktien investierten. Besonders ausgeprägt war diese Verlagerung im Technologie-sektor, wo die Besorgnis über steigende Bewertungen zu einem Abverkauf von Technologieaktien führte.

In der zweiten Jahreshälfte ging die EZB zu einer moderaten Geldpolitik über und senkte ihren Einlagenzinssatz im Juni und dann erneut im September um jeweils 25 Basispunkte. Die BoE senkte die Leitzinsen im August um 25 Basispunkte und die Fed kündigte im September eine Senkung um 50 Basispunkte an. Die Maßnahmen der Fed verschafften den politischen Entscheidungsträgern in anderen Teilen der Welt zudem mehr Spielraum. Das prominenteste Beispiel war China, wo die Zentralbank im September geldpolitische Konjunkturmaßnahmen ankündigte.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch UPM-Kymmene (Zellstoff und Papier), Syensqo (Grundstoffe, Belgien) und Arkema (Grundstoffe, Frankreich). Saint-Gobain (Bau, Frankreich), SAP (Software, Deutschland) und CRH (Bau- und Zuschlagstoffe, börsennotiert in den USA) trugen zur Performance bei.

UPM-Kymmene veröffentlichte eine unerwartet schwache Gewinnprognose und musste Anfang 2024 einen Führungswechsel sowie Spannungen mit einer wichtigen Gewerkschaft hinnehmen. Die Aktie von Arkema kam durch die Rotation weg von zyklischen Substanzwerten unter Druck. Syensqo erlitt ein ähnliches Schicksal. Im September stieg der Kurs der Syensqo-Aktie jedoch, da es Anzeichen dafür gab, dass die chinesischen Konjunkturmaßnahmen zyklischen Unternehmen etwas mehr Spielraum verschaffen würden.

CRH leistete den größten Beitrag zur relativen Performance. Die Aktie des Unternehmens verzeichnete eine vorübergehende Schwäche-phase, die auf Bedenken hinsichtlich des schlechten Wetters in einigen wichtigen US-Bundesstaaten und einer möglichen Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit zurückzuführen war. Im Juli wandten sich Anleger jedoch erneut der Aktie des Unternehmens zu, da die Bewertung attraktiver geworden war. Verstärkt wurde diese Entwicklung durch starke Gewinne im zweiten Quartal und eine Anhebung der Jahresprognose. Auch die Aktie von Saint-Gobain entwickelte sich gut. Das Unternehmen veröffentlichte robuste Ergebnisse für das zweite Quartal und erzielte im ersten Halbjahr 2024 Rekordmargen. Die positive Entwicklung von SAP lässt sich auf ein Phänomen zurückführen, das wir als „big is beautiful“ bezeichnen: Europäische Großunternehmen, die in ihrer jeweiligen Branche weltweit führend sind, konnten ihre Marktposition ausbauen. Wir waren davon ausgegangen, dass dieses Thema in einer Zeit, in der die Inflation und die Zinssätze über Null liegen, Bestand haben würde.

Wir eröffneten eine Position in Cellnex Telecom, einem spanischen Mobilfunkmastbetreiber. Aufgrund seiner mehrjährigen Verträge mit Mobilfunkanbietern bot das Unternehmen eine gute Umsatz- und Gewinntransparenz. Wir gingen davon aus, dass es aufgrund seiner relativ hohen Verschuldung von sinkenden Zinsen profitieren würde. Außerdem eröffneten wir eine Position im Large-Cap-Versicherungsunternehmen Allianz. Das Unternehmen verfügt über ein umfangreiches Vermögensverwaltungsgeschäft, wobei ein Großteil des verwalteten Vermögens in festverzinsliche Wertpapiere investiert ist, die ebenfalls von sinkenden Zinsen profitieren dürften. Gegen Ende des Jahres lösten wir die Position in Nestlé auf, da unsere Überzeugung bezüglich des Unternehmens nachgelassen hatte. Auch von Roche trennten wir uns.

Die beiden Szenarien einer „weichen“ und einer „harten“ wirtschaftlichen Landung haben unterschiedliche Auswirkungen darauf, welche Sektoren und Aktien sich überdurchschnittlich entwickeln werden. Wir sind der Ansicht, dass wir uns vorübergehend in einem Marktumfeld befinden, in dem die Anleger ihre Käufe ausweiten (zugunsten von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung), Aktien mit höherer Performance (wie Technologieaktien) verkaufen und wenig Interesse an zyklischen Aktien zu haben scheinen.

Angesichts dessen, was wir sowohl in den USA als auch in China gesehen haben, glauben wir, dass sich die 2024 verzeichneten Marktbe-wegungen hin zu defensiven und weg von zyklischen Titeln umkehren könnten. Wenn der Markt Vertrauen in eine weltweit synchronisierte sanfte Landung (möglicherweise sogar „keine Landung“ in den USA) gewinnt, könnte es im vierten Quartal zu einer Umkehr dieser Rotation kommen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts war der Fonds für eine prozyklische Erholung positioniert.

Wir sind der Meinung, dass viele der längerfristigen Themen des Marktes weiterhin aktuell sind, wie z. B. Investitionen in Rechenzentren, die Rückverlagerung von Lieferketten und fiskalpolitische Anreize. Langfristig erwarten wir eine Verschiebung hin zu einer multipolaren Welt, die eine Deglobalisierung zur Folge haben wird. Möglicherweise erleben wir auch einen politischen Wandel zugunsten einer populistischen/ arbeitnehmerfreundlichen Politik. Dies könnte zu einer stärkeren Lohninflation und größeren Spannungen auf dem Arbeitsmarkt führen. Es führt uns auch zu der Überzeugung, dass Aktienanleger beim Kauf von Aktien stärker auf die Bewertung von Unternehmen achten müssen.

Die realwirtschaftlichen Auswirkungen werden unseres Erachtens auch Chancen für eine aktive Titelauswahl bieten. Die Wegbereiter der Deglobalisierung (z. B. Industrieautomatisierung, Digitalisierung, Elektrifizierung und Baustoffe) könnten florieren, während die großen etablierten Unternehmen (in Branchen wie Brauwesen, Gastronomie und Unternehmenssoftware) ihre bereits dominante Position ausbauen dürften, da das Ende des praktisch „kostenlosen Geldes“ (sehr niedrige Zinssätze) die Gefahr von Störungen durch unrentable Start-ups verringert. Europa bietet zahlreiche Möglichkeiten für die Erschließung dieser Themen, da hier große, weltweit führende Unternehmen ansässig sind, die unserer Meinung nach zu vernünftigen Bewertungen gehandelt werden.

John Bennett hat den Anlageverwalter am 1. September 2024 verlassen und ist in den Ruhestand getreten. Daher ist er nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

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

Pan European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24
		%	%	%	%	%
Pan European Fund	H2 (EUR) (netto)	1,49*	28,50	(13,31)	22,66	18,03
MSCI Europe Index		(7,76)	28,76	(11,04)	19,22	18,80

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

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

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

Pan European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	1.314.498.380
Bankguthaben	12	12.404.761
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	374.171
Forderungen aus Anteilszeichnungen		719.908
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.368.187
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		3.009.038
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.332.374.445
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6.100.108
Steuern und Aufwendungen		1.494.754
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		4.422.372
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	81.329
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		125.495
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		12.224.058

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.320.150.387

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	32.705.187
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	51.603
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.374.773
Summe Erträge		34.131.563
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	11.842.429
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	459.930
Depotbankgebühren	6	91.187
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	3.409
Verwahrstellengebühren	6	95.165
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	226.046
Sonstige Aufwendungen	6	358.305
Summe Aufwendungen		13.076.471
Nettoerträge aus Wertpapiieranlagen		21.055.092
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	87.667.670
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.005.856
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(419.852)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		88.253.674
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	115.035.734
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	149.408
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		4.341
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		115.189.483
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		224.498.249

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.246.965,17	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	432.152,701
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	21.055,092	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(580.797,369)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	88.253,674	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (2.542,816)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	115.189,483	Dividendenausschüttungen	11 (125,495)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.320.150,387

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.692.411,16	81.483,61	91.748,06	364.336,63	303.128,09	250,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.145.416,20	1.900,00	-	317.803,79	877.819,17	10.172,54
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.372.909,35)	(12.262,79)	(61.300,04)	(65.102,35)	(144.213,60)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	9.464.918,01	71.120,82	30.448,02	617.038,07	1.036.733,66	10.422,54
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,78	8,28	19,20	11,71	11,10	12,93

	F2 USD	G1 EUR	G2 EUR	G2 USD	H2 EUR	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	581.747,88	-*	67.650.491,74	-*	10.088.566,24	707.903,96
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	2.028.841,01	855.417,00	20.669.440,79	250,00	4.555.181,57	31.000,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(231.975,10)	-	(31.988.321,10)	-	(7.352.323,13)	(355.006,03)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.378.613,79	855.417,00	56.331.611,43	250,00	7.291.424,68	383.897,93
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	13,21	10,29	9,00	10,20	9,37	8,83

	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	991.942,23	18.131.327,08	14.983.805,31	61.734,46	1.909.277,98	250,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	727.768,69	6.783.768,33	55.132,49	204.348,32	37.270,07	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(982.077,09)	(6.861.547,99)	(2.314.879,12)	(48.103,94)	(113.366,65)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	737.633,83	18.053.547,42	12.724.058,68	217.978,84	1.833.181,40	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,26	18,70	23,33	14,93	2.349,71	17,44

	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.815,91	-*	3.446.144,81
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	9.824,58	179.177,66	306.126,66
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(11.157,61)	(6.322,93)	(3.752.021,47)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	11.482,88	172.854,73	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	9,42	10,80	12,06

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Pan European Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	
873.575.270 EUR	1.246.965.117 EUR	1.320.150.387 EUR				
			A2 EUR	7,56	9,20	10,78
			A2 HCHF	6,05	7,24	8,28
			A2 HSGD	13,31	16,43	19,20
			A2 HUSD	7,87	9,84	11,71
			A2 USD	6,83	8,99	11,10
			F2 HUSD	n. z.	10,79	12,93
			F2 USD	n. z.	10,63	13,21
			G1 EUR	n. z.	n. z.	10,29*
			G2 EUR	6,20	7,61	9,00
			G2 USD	n. z.	n. z.	10,20*
			H2 EUR	6,47	7,94	9,37
			H2 HCHF	6,35	7,66	8,83
			H2 HUSD	7,45	9,38	11,26
			I2 EUR	12,97	15,87	18,70
			I2 HSGD	16,00	19,85	23,33
			I2 HUSD	9,92	12,47	14,93
			I2 JPY	n. z.	1.974,07	2.349,71
			I2 SGD	11,87	14,94	17,44
			X2 EUR	6,67	8,08	9,42
			X2 HUSD	n. z.	n. z.	10,80*
			Z2 EUR	n. z.	10,13	12,06

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
A2 EUR	1,63%	1,63%	1,63%
A2 HCHF	1,63%	1,63%	1,64%
A2 HSGD	1,63%	1,63%	1,63%
A2 HUSD	1,63%	1,63%	1,63%
A2 USD	1,62%	1,63%	1,63%
F2 HUSD	n. z.	0,98%	0,98%
F2 USD	n. z.	0,98%	0,98%
G1 EUR	n. z.	n. z.	0,68%*
G2 EUR	0,72%	0,72%	0,72%
G2 USD	n. z.	n. z.	0,68%*
H2 EUR	0,88%	0,88%	0,88%
H2 HCHF	0,88%	0,88%	0,88%
H2 HUSD	0,88%	0,88%	0,88%
I2 EUR	1,07%	1,07%	1,08%
I2 HSGD	1,07%	1,07%	1,08%
I2 HUSD	1,07%	1,07%	1,08%
I2 JPY	n. z.	1,07%	1,08%
I2 SGD	1,07%	1,07%	1,08%
X2 EUR	2,13%	2,13%	2,13%
X2 HUSD	n. z.	n. z.	2,13%*
Z2 EUR	n. z.	0,07%	0,07%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 24
A2 EUR	0,084087
A2 HCHF	0,063516
A2 HSGD	0,125761
A2 HUSD	0,092976
A2 USD	0,086162
F2 HUSD	0,188904
F2 USD	0,184341
G1 EUR	0,146707
G2 EUR	0,148584
G2 USD	0,013839
H2 EUR	0,139752
H2 HCHF	0,132226
H2 HUSD	0,169801
I2 EUR	0,243875
I2 HSGD	0,305343
I2 HUSD	0,195716
I2 JPY	30,667146
I2 SGD	0,235671
X2 EUR	0,015251
X2 HUSD	0,056712
Z2 EUR	0,271920

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 99,56 %		
Belgien 3,81 %		
Basiskonsumgüter 2,52 %		
559.823 Anheuser-Busch InBev	33.203.102	2,52
Grundstoffe 1,29 %		
214.723 Syensqo	17.054.374	1,29
Dänemark 5,85 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,93 %		
115.224 Carlsberg	12.323.863	0,93
Gesundheitswesen 4,92 %		
615.838 Novo Nordisk 'B'	65.004.073	4,92
Finnland 2,55 %		
Industrie 1,59 %		
389.188 Kone	20.926.639	1,59
Grundstoffe 0,96 %		
422.661 UPM-Kymmene	12.707.303	0,96
Frankreich 24,05 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,86 %		
35.653 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	24.552.438	1,86
Basiskonsumgüter 2,43 %		
279.931 Danone	18.287.892	1,38
34.466 L'Oréal	13.856.194	1,05
	32.144.086	2,43
Energie 2,07 %		
466.543 TotalEnergies	27.290.433	2,07
Finanzdienstleister 2,25 %		
481.328 BNP Paribas	29.647.398	2,25
Gesundheitswesen 4,01 %		
105.979 EssilorLuxottica	22.536.434	1,71
295.413 Sanofi	30.400.952	2,30
	52.937.386	4,01
Industrie 10,01 %		
120.732 Airbus	15.865.392	1,20
112.081 Safran	23.682.715	1,80
404.234 Saint-Gobain	33.038.045	2,50
169.912 Schneider Electric	40.128.967	3,04
185.146 Vinci	19.426.444	1,47
	132.141.563	10,01
Grundstoffe 1,42 %		
219.658 Arkema	18.786.250	1,42
Deutschland 16,87 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,96 %		
979.053 Deutsche Telekom	25.891.057	1,96

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 1,88 %		
104.295 Adidas	24.843.069	1,88
Finanzdienstleister 3,90 %		
87.320 Allianz	25.785.596	1,95
122.100 Deutsche Börse	25.769.205	1,95
	51.554.801	3,90
Gesundheitswesen 1,06 %		
258.937 Siemens Healthineers	13.941.168	1,06
Industrie 2,38 %		
173.261 Siemens	31.433.011	2,38
Informationstechnologie 5,69 %		
846.763 Infineon Technologies	26.634.930	2,02
236.315 SAP	48.426.852	3,67
	75.061.782	5,69
Irland 4,45 %		
Industrie 1,81 %		
1.446.125 Ryanair	23.846.601	1,81
Grundstoffe 2,64 %		
425.413 CRH	34.870.925	2,64
Italien 2,48 %		
Finanzdienstleister 2,48 %		
831.594 UniCredit	32.748.172	2,48
Niederlande 10,92 %		
Basiskonsumgüter 1,58 %		
672.013 Koninklijke Ahold Delhaize	20.855.923	1,58
Finanzdienstleister 1,90 %		
569.833 ASR Nederland	25.075.501	1,90
Informationstechnologie 7,44 %		
37.898 ASM International	22.299.183	1,69
83.395 ASML	62.237.689	4,71
121.253 BE Semiconductor Industries	13.753.121	1,04
	98.289.993	7,44
Spanien 1,68 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,68 %		
608.684 Cellnex Telecom	22.156.098	1,68
Schweden 2,05 %		
Industrie 2,05 %		
1.559.686 Atlas Copco 'A'	27.084.501	2,05
Schweiz 4,50 %		
Gesundheitswesen 2,60 %		
332.802 Novartis	34.345.106	2,60
Grundstoffe 1,90 %		
286.603 Holcim	25.131.105	1,90

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich 17,77 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,00 %		
917.843 Compass	26.415.058	2,00
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,93 %		
437.522 Unilever	25.443.624	1,93
Energie 2,73 %		
1.234.391 Shell	35.981.362	2,73
Finanzdienstleister 2,82 %		
116.996 London Stock Exchange	14.374.623	1,09
5.517.477 NatWest	22.808.892	1,73
	37.183.515	2,82
Gesundheitswesen 2,93 %		
278.109 AstraZeneca	38.730.614	2,93
Industrie 2,96%		
838.542 BAE Systems	12.467.026	0,95
630.386 RELX	26.590.110	2,01
	39.057.136	2,96
Immobilien 0,97 %		
2.449.637 British Land	12.822.073	0,97
Versorgungsunternehmen 1,43 %		
1.527.949 National Grid	18.919.943	1,43
USA 2,58 %		
Grundstoffe 2,58 %		
79.821 Linde	34.097.334	2,58
Wertpapieranlagen	1.314.498.380	99,56

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

Derivate 0,10 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,10 %		
Kauf 3.341.390 CHF:	(11.960)	-
Verkauf 3.565.496 EUR Oktober 2024		
Kauf 581.140 CHF:	(2.080)	-
Verkauf 620.116 EUR Oktober 2024		
Kauf 11.576 CHF:	13	-
Verkauf 12.298 EUR Oktober 2024		
Kauf 66.986 CHF:	74	-
Verkauf 71.165 EUR Oktober 2024		
Kauf 10.061 CHF:	56	-
Verkauf 10.643 EUR Oktober 2024		
Kauf 58.333 CHF:	327	-
Verkauf 61.710 EUR Oktober 2024		
Kauf 9.532 EUR:	(26)	-
Verkauf 8.987 CHF Oktober 2024		
Kauf 54.738 EUR:	(148)	-
Verkauf 51.609 CHF Oktober 2024		
Kauf 3.136.791 EUR:	(10.854)	-
Verkauf 4.502.762 SGD Oktober 2024		

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 6.185 EUR:	(21)	-
Verkauf 8.879 SGD Oktober 2024		
Kauf 41.830 EUR:	161	-
Verkauf 46.535 USD Oktober 2024		
Kauf 1.827 EUR:	7	-
Verkauf 2.033 USD Oktober 2024		
Kauf 112.214 EUR:	433	-
Verkauf 124.835 USD Oktober 2024		
Kauf 98.475 EUR:	380	-
Verkauf 109.552 USD Oktober 2024		
Kauf 25.378 EUR:	98	-
Verkauf 28.232 USD Oktober 2024		
Kauf 95.456 EUR:	259	-
Verkauf 106.314 USD Oktober 2024		
Kauf 31.845 EUR: Verkauf 35.582 USD Oktober 2024	(16)	-
Kauf 22.362 EUR:	(23)	-
Verkauf 25.000 USD Oktober 2024		
Kauf 11.634 SGD:	(2)	-
Verkauf 8.135 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.933.740 SGD:	(1.114)	-
Verkauf 4.149.082 EUR Oktober 2024		
Kauf 292.508.595 SGD:	1.336.258	0,10
Verkauf 203.141.224 EUR Oktober 2024		
Kauf 576.211 SGD:	2.632	-
Verkauf 400.167 EUR Oktober 2024		
Kauf 10.174 SGD:	54	-
Verkauf 7.059 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.196.478 SGD:	27.331	-
Verkauf 3.605.255 EUR Oktober 2024		
Kauf 23.238 USD:	(121)	-
Verkauf 20.929 EUR Oktober 2024		
Kauf 132.614 USD:	(356)	-
Verkauf 119.102 EUR Oktober 2024		
Kauf 7.244.866 USD:	(19.462)	-
Verkauf 6.506.685 EUR Oktober 2024		
Kauf 3.035.662 USD:	(8.155)	-
Verkauf 2.726.358 EUR Oktober 2024		
Kauf 8.081.386 USD:	(21.709)	-
Verkauf 7.257.972 EUR Oktober 2024		
Kauf 1.838.318 USD:	(4.938)	-
Verkauf 1.651.011 EUR Oktober 2024		
Kauf 41.133 USD:	(100)	-
Verkauf 36.931 EUR Oktober 2024		
Kauf 167.500 USD:	(207)	-
Verkauf 150.189 EUR Oktober 2024		
Kauf 59.055 USD:	(37)	-
Verkauf 52.916 EUR Oktober 2024		
Kauf 146.792 USD:	1	-
Verkauf 131.441 EUR Oktober 2024		
Kauf 66.266 USD:	-	-
Verkauf 59.336 EUR Oktober 2024		
Kauf 169.625 USD:	1	-
Verkauf 151.886 EUR Oktober 2024		
Kauf 2.747 USD:	-	-
Verkauf 2.460 EUR Oktober 2024		
Kauf 37.715 USD:	-	-
Verkauf 33.771 EUR Oktober 2024		
Kauf 55.865 USD:	15	-
Verkauf 50.008 EUR Oktober 2024		

Pan European Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 33.451 USD:	9	-
Verkauf 29.944 EUR Oktober 2024		
Kauf 2.443 USD:	1	-
Verkauf 2.187 EUR Oktober 2024		
Kauf 149.745 USD:	41	-
Verkauf 134.044 EUR Oktober 2024		
Kauf 131.450 USD:	36	-
Verkauf 117.667 EUR Oktober 2024		
	1.286.858	0,10
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.315.785.238	99,66
Sonstiges Nettovermögen	4.365.149	0,34
Summe Nettovermögen	1.320.150.387	100,00

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Dänemark		
Novo-Nordisk 'B'	-	24.995.884
Finnland		
UPM-Kymmene	-	55.902.800
Frankreich		
Airbus	-	26.579.263
BNP Paribas	39.530.989	-
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	-	33.561.674
Safran	-	26.783.674
STMicroelectronics	-	21.280.176
Vinci	34.127.460	-
Deutschland		
Allianz	27.916.182	-
Deutsche Telekom	26.587.597	-
Italien		
UniCredit	35.196.137	-
Niederlande		
ASML	53.626.116	-
Euronext	-	27.866.452
Spanien		
Cellnex Telecom	25.213.429	-
Schweden		
Sandvik	-	22.158.268
Schweiz		
Holcim	-	28.746.147
Nestlé	24.914.669	57.275.810
Novartis	36.900.975	-
Vereinigtes Königreich		
NatWest	24.255.236	-

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Investment-Fondsmanager

Ollie Beckett, Rory Stokes und Julia Scheufler

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 22,10 % (netto), wogegen der MSCI Europe Small Cap Index in Euro eine Rendite von 20,28 % verbuchte.

Europäische Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung verzeichneten im Berichtsjahr eine starke Performance, da die Inflation nachließ und die wichtigsten Zentralbanken begannen, die Kreditbedingungen zu lockern. Das Interesse an kleineren europäischen Unternehmen wurde auch durch ihre attraktiveren Bewertungen im Vergleich zu US-amerikanischen Large Caps und Aktien aus dem Rest der Welt angekurbelt.

In der zweiten Jahreshälfte kam es aufgrund der Wahlen in Frankreich und im Vereinigten Königreich zu einer gewissen Volatilität. Die französischen Parlamentswahlen im Juli führten zu einem Parlament ohne klare Mehrheitsverhältnisse. Auch die Wahlen im Vereinigten Königreich führten zu politischer Unsicherheit.

Schwache Arbeitsmarktdaten aus den USA sorgten gegen Jahresende für Volatilität. Im August kam es zu einem starken Abverkauf an den Aktienmärkten, ausgelöst durch einen schwachen US-Arbeitsmarktbericht, der bei den Anlegern Ängste vor einer „harten“ wirtschaftlichen Landung (Rezession) auslöste. Eine Leitzinssenkung der US-Notenbank um 50 Basispunkte und geldpolitische Anreize der chinesischen Behörden im September gaben den Märkten jedoch Auftrieb. Der Markt ist an diesem Wendepunkt im Zinszyklus immer noch auf der Suche nach Orientierung.

Van Lanschot Kempen (niederländische Vermögensverwaltungsgesellschaft), IG (britische Finanzhandelsplattform) und Nordnet (schwedische Handelsplattform) trugen alle zur Performance bei. Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch HelloFresh (deutscher Anbieter von Mahlzeitenpaketen), DFDS (dänische Fährgesellschaft) und Mobico (britisches Transportunternehmen).

Van Lanschot Kempen leistete den größten Beitrag zur Wertentwicklung, da das Unternehmen vom Aufwärtstrend der Aktienmärkte profitierte. Darüber hinaus haben Makler Van Lanschot Kempen zunehmend als unterbewerteten Akteur in der Branche anerkannt. Auch die Aktie von IG entwickelte sich gut. Die Einstellung eines neuen Vorstandsvorsitzenden, Breon Corcoran, wurde vom Markt positiv aufgenommen. Er hat sich auf Strategien konzentriert, die Cashflows generieren und die Kapitalrenditen steigern, und die Aktie wird allmählich wieder höher bewertet. Nordnet profitierte von der Marktvolatilität während des Jahres.

Die Position des Fonds in HelloFresh litt unter Wettbewerbsbedenken und der Normalisierung nach der Pandemie. Insbesondere in den USA ging die Nachfrage nach Mahlzeitenpaketen zurück – ein Trend, der in Europa nicht ganz so ausgeprägt war. Wir trennten uns von der Position. DFDS belastete die Performance, da die Gewinnziele nicht erreicht wurden. Der verschärfte Wettbewerb auf dem Fährmarkt im Ärmelkanal trug zu einem schwachen Preisumfeld bei. Auch die schwächere Konjunktur wirkte sich negativ auf das Unternehmensergebnis aus. Der Aktienkurs von Mobico litt, nachdem das Unternehmen im März eine Gewinnwarnung aufgrund von Problemen bei der Prüfung seines Bahngeschäfts in Deutschland herausgegeben hatte. Dies führte zu Verzögerungen bei der Veröffentlichung der Jahresergebnisse des Unternehmens und zu einem Vertrauensverlust bei den Anlegern.

Während des Jahres eröffneten wir eine Position in Aixtron (Halbleiterausrüstung). Es gab eine große Short-Position in dieser Aktie, da einige Anleger davon ausgegangen waren, dass die Nachfrage nach Siliziumkarbid – das in Schnellladegeräten für Elektrofahrzeuge verwendet wird und von Aixtron hergestellt wird – aufgrund der sinkenden Nachfrage nach Elektrofahrzeugen zurückgehen würde. Wir waren jedoch der Meinung, dass Aixtron gut positioniert war, da wir davon ausgingen, dass es einen neuen Zyklus mit der chemischen Verbindung Galliumnitrid geben würde. Außerdem eröffneten wir eine Position in Carl Zeiss Meditec, einem deutschen Hersteller von Medizintechnik für die Augenheilkunde. Das Unternehmen stellt hochwertige Geräte für Sehtests und Augenlaserchirurgie her. Die hohe Qualität der Produkte von Carl Zeiss Meditec hat dem Unternehmen in der Vergangenheit Probleme bereitet. Das Unternehmen konnte nicht von der Nachfrage in China profitieren, da die dortigen Optiker ein qualitativ schlechteres Produkt zu einem günstigeren Preis kauften. Aus fundamentaler Sicht bleibt es jedoch ein außergewöhnliches Unternehmen.

Wir verkauften die Position im belgischen Unternehmen Xior Student Housing. Das Unternehmen hatte geplant, seine Bilanz durch Veräußerungen zu sanieren. Stattdessen wurde jedoch beschlossen, Studentenwohnheime in Polen zu kaufen. Diese Strategieänderung gefiel uns nicht, und die Aktie hatte sich gut entwickelt, so dass wir beschlossen, uns von der Beteiligung zu trennen. Auch den auf Schwellenländer spezialisierten Fondsmanager Ashmore verkauften wir. Wir hatten erwartet, dass der Zinssenkungszyklus schneller einsetzen würde, als dies der Fall war, während eine Verbesserung sowohl der Kapitalflüsse als auch der Performance ausblieb. Auch unsere Position in Mobico wurde abgestoßen.

Wir begrüßen die Tatsache, dass die Zentralbanken begonnen haben, ihre Politik anzupassen. Wir sind jedoch der Meinung, dass die Zinsen sowohl weltweit als auch insbesondere in der Eurozone immer noch zu hoch sind. Wir befürchten, dass die Zentralbanken ihre Zinssenkungen zu spät vorgenommen haben, auch wenn wir die Auswirkungen erst im neuen Jahr mit Sicherheit sehen werden.

Es gibt viele mögliche positive Aspekte, die sich aus den neuen Regierungen im Vereinigten Königreich und in Frankreich sowie aus den US-Wahlen im November ergeben könnten. Mit Blick auf das Jahr 2025 sehen wir angesichts sinkender Zinsen, größerer politischer Stabilität (mit dem Höhepunkt der US-Wahlen) und einigermaßen stabiler Lagerbestände in den Bilanzen viel Grund für Optimismus.

Seit dem 31. Januar 2024 ist Julia Scheufler an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

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

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleinen und mittleren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Europa (einschließlich Vereinigtes Königreich). Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds investiert in kleine und mittlere Unternehmen, deren Marktkapitalisierung sich in der Regel in den unteren 50% des paneuropäischen Marktes bewegt.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe aus jeglicher Region sowie in Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Europe Small Cap Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24
		%	%	%	%	%
Pan European Small and Mid-Cap Fund	H2 (EUR) (netto)	1,35*	49,02	(25,36)	16,21	22,10
MSCI Europe Small Cap Index**		0,89**	39,87**	(27,35)***	13,97	20,28

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

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

** Am 25. Februar 2022 wurde der für den Performancevergleich herangezogene Referenzindex Euromoney Europe Smaller Companies Index durch den MSCI Europe Small Cap Index abgelöst. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 25. Februar 2022 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds,

*** Die Performanceangaben sind eine Mischung aus der alten und neuen Benchmark.

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

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	112.071.350
Bankguthaben	12	1.043.262
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	181.723
Forderungen aus Anteilszeichnungen		173.273
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		98.355
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	78
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		201.789
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		113.769.830
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	102.920
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		203.873
Steuern und Aufwendungen		160.037
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		97.585
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.464
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		24.625
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		591.504

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 113.178.326

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	2.320.422
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	64.694
Summe Erträge		2.385.116
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	987.543
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	36.215
Depotbankgebühren	6	17.564
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	16.306
Verwahrstellengebühren	6	5.051
Derivativer Aufwand	3	133
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	40.223
Sonstige Aufwendungen	6	32.699
Summe Aufwendungen		1.135.734
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.249.382
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(1.197.981)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(19.303)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		83.757
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(1.133.527)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	11.429.144
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(11.647)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		9.057
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		11.426.554
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.542.409

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	56.268.158	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	56.141.386
Nettoerträge aus Wertpaperanlagen	1.249.382	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(11.395.387)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(1.133.527)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 646.385
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	11.426.554	Dividendenausschüttungen	11 (24.625)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	113.178.326

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	H2 EUR	I2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112.063,58	2.298.889,67	70.454,40	287.354,02	494.625,91	199.594,12
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	30.195,02	270.931,09	-	3.868.203,42	109.897,31	40.758,06
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(51.611,43)	(265.055,30)	(28.025,42)	(196.276,45)	(94.941,87)	(60.141,83)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	90.647,17	2.304.765,46	42.428,98	3.959.280,99	509.581,35	180.210,35
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,46	22,05	22,00	12,54	12,85	19,71

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	
53.634.279 EUR	56.268.158 EUR	113.178.326 EUR	A1 EUR	14,36	16,28	19,46
			A2 EUR	15,78	18,20	22,05
			A2 HUSD	15,01	17,82	22,00
			H2 EUR	8,84	10,27	12,54
			H2 HUSD	12,40	n. z.	n. z.
			I2 EUR	9,09	10,54	12,85
			X2 EUR	14,24	16,34	19,71

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
A1 EUR	1,64%	1,64%	1,65%
A2 EUR	1,64%	1,64%	1,66%
A2 HUSD	1,64%	1,63%	1,66%
H2 EUR	0,88%	0,89%	0,91%
H2 HUSD	0,89%	n. z.	n. z.
I2 EUR	1,08%	1,09%	1,10%
X2 EUR	2,14%	2,14%	2,16%

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

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 24
A1 EUR	0,271660
A2 EUR	0,302180
A2 HUSD	0,304205
H2 EUR	0,257656
I2 EUR	0,242805
X2 EUR	0,177153

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024

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

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

Aktien 99,02 %

Österreich 1,20 %

Industrie 1,20 %

21.357	Andritz	1.364.712	1,20
--------	---------	-----------	------

Belgien 3,13 %

Industrie 1,13 %

8.741	DEME	1.275.312	1,13
-------	------	-----------	------

Grundstoffe 0,65 %

19.951	Bekaert	738.187	0,65
--------	---------	---------	------

Immobilien 1,35 %

10.184	Montea	760.236	0,67
10.184	Montea (Rechte)	8.371	0,01
8.162	VGP	754.577	0,67
		1.523.184	1,35

Dänemark 3,81 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,93 %

13.957	Royal Unibrew	1.057.378	0,93
--------	---------------	-----------	------

Industrie 2,88 %

83.229	DFDS	1.918.138	1,69
74.905	ISS	1.345.971	1,19
		3.264.109	2,88

Finnland 2,49 %

Industrie 2,49 %

16.850	Konecranes	1.132.741	1,00
175.164	Metso Outotec	1.680.699	1,49
		2.813.440	2,49

Frankreich 12,25 %

Kommunikationsdienstleistungen 2,61 %

42.494	Criteo ADS	1.533.139	1,36
25.071	Ipsos	1.416.512	1,25
		2.949.651	2,61

Nichtbasiskonsumgüter 2,56 %

38.203	Fnac Darty	1.181.428	1,04
14.921	Trigano	1.721.137	1,52
		2.902.565	2,56

Energie 1,57 %

14.018	Gaztransport et Technigaz	1.776.782	1,57
--------	---------------------------	-----------	------

Finanzdienstleister 0,58 %

27.004	Tikehau Capital	654.847	0,58
--------	-----------------	---------	------

Industrie 1,91 %

57.922	Exosens	1.169.156	1,04
7.496	Nexans	987.223	0,87
		2.156.379	1,91

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

Informationstechnologie 1,62 %

22.906	Planisware	637.703	0,56
13.311	Soitec	1.192.998	1,06
		1.830.701	1,62

Grundstoffe 1,40 %

60.326	Verallia	1.584.764	1,40
--------	----------	-----------	------

Deutschland 13,08 %

Kommunikationsdienstleistungen 1,42 %

27.970	Stroeer	1.608.275	1,42
--------	---------	-----------	------

Gesundheitswesen 0,50 %

7.948	Carl Zeiss Meditec	565.301	0,50
-------	--------------------	---------	------

Industrie 6,66 %

83.762	Dürr	1.848.627	1,63
50.642	Jungheinrich Vorzugsaktie	1.367.840	1,21
8.752	Krones	1.127.258	1,00
94.658	Nordex	1.325.212	1,17
39.386	Renk	875.748	0,77
26.944	Stabilus	993.560	0,88
		7.538.245	6,66

Informationstechnologie 4,50 %

53.274	Aixtron	851.452	0,75
54.243	Ionos	1.206.907	1,07
44.068	SUSS MicroTec	3.031.878	2,68
		5.090.237	4,50

Griechenland 2,45 %

Finanzdienstleister 1,21 %

879.256	Alpha Services	1.373.398	1,21
---------	----------------	-----------	------

Industrie 1,24 %

39.625	Metlen Energy & Metals	1.407.876	1,24
--------	------------------------	-----------	------

Irland 3,62 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,23 %

340.135	Dalata Hotel	1.395.404	1,23
---------	--------------	-----------	------

Basiskonsumgüter 2,39 %

602.524	C&C	1.178.231	1,04
96.860	Glanbia	1.530.872	1,35
		2.709.103	2,39

Italien 2,85 %

Finanzdienstleister 2,35 %

108.409	BFF Bank	1.069.455	0,94
103.920	FinecoBank	1.593.613	1,41
		2.663.068	2,35

Industrie 0,50 %

164.747	Eurogroup Laminations	565.082	0,50
---------	-----------------------	---------	------

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Niederlande 10,73 %			
Finanzdienstleister 4,43 %			
48.450	ASR Nederland	2.132.042	1,89
67.418	Van Lanschot Kempen	2.877.063	2,54
		5.009.105	4,43
Industrie 5,12%			
63.792	Boskalis Westminster	1.300.719	1,15
349.274	Koninklijke BAM	1.470.094	1,30
80.006	TKH	3.026.627	2,67
		5.797.440	5,12
Informationstechnologie 1,18 %			
11.735	BE Semiconductor Industries	1.331.042	1,18
Norwegen 1,95 %			
Basiskonsumgüter 1,12 %			
24.559	Bakkafrost	1.268.720	1,12
Grundstoffe 0,83 %			
55.909	Borregaard	944.126	0,83
Portugal 2,38 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,03 %			
319.160	NOS	1.165.732	1,03
Finanzdienstleister 1,35 %			
3.766.232	Banco Comercial Portugues	1.525.136	1,35
Spanien 5,51 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,00 %			
43.595	CIE Automotive	1.128.021	1,00
Finanzdienstleister 2,39 %			
170.286	Bankinter	1.349.857	1,19
33.913	Grupo Catalana Occidente	1.356.520	1,20
		2.706.377	2,39
Grundstoffe 0,94 %			
109.685	Acerinox	1.060.654	0,94
Immobilien 1,18 %			
117.315	Merlin Properties SOCIMI	1.333.872	1,18
Schweden 7,39 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,61 %			
99.185	Modern Times	692.855	0,61
Nichtbasiskonsumgüter 1,85 %			
142.211	Boozt	1.401.022	1,24
129.606	Dometic	689.116	0,61
		2.090.138	1,85
Finanzdienstleister 1,58 %			
83.065	Nordnet	1.787.188	1,58

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 1,48 %			
17.947	Bonesupport	483.864	0,43
185.908	Elektta 'B'	1.188.963	1,05
		1.672.827	1,48
Industrie 1,34 %			
73.966	Munters	1.512.959	1,34
Informationstechnologie 0,53 %			
101.088	NCAB	601.600	0,53
Schweiz 5,78 %			
Industrie 3,55 %			
1.692	Burckhardt Compression	1.086.452	0,96
2.766	dormakaba	1.837.779	1,62
50.903	Montana Aerospace	1.094.919	0,97
		4.019.150	3,55
Informationstechnologie 2,23 %			
1.039	Inficon	1.345.343	1,19
14.281	u-blox	1.179.432	1,04
		2.524.775	2,23
Vereinigtes Königreich 20,40 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,05 %			
97.980	Future	1.189.987	1,05
Nichtbasiskonsumgüter 4,96 %			
941.093	Crest Nicholson	2.182.457	1,93
635.449	Deliveroo	1.180.369	1,04
128.417	WHSmith	2.251.113	1,99
		5.613.939	4,96
Basiskonsumgüter 1,50 %			
207.398	Tate & Lyle	1.698.786	1,50
Finanzdienstleister 4,11 %			
313.681	IG	3.469.464	3,07
44.107	Intermediate Capital	1.180.582	1,04
		4.650.046	4,11
Gesundheitswesen 0,70 %			
290.778	Convatec	792.984	0,70
Industrie 4,05%			
127.608	Bodycote	924.067	0,82
63.259	IMI	1.377.301	1,22
1.015.806	Learning Technologies	1.160.463	1,02
43.000	Weir	1.119.942	0,99
		4.581.773	4,05
Informationstechnologie 2,25 %			
245.500	Bytes Technology	1.518.855	1,34
274.605	GBG	1.026.118	0,91
		2.544.973	2,25

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

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

Grundstoffe 0,98 %

215.435	Breedon	1.108.873	0,98
---------	---------	-----------	------

Immobilien 0,80 %

238.220	Hammerson	910.272	0,80
---------	-----------	---------	------

Wertpapieranlagen 112.071.350 99,02

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

Derivate 0,00 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,00 %

Kauf 11.139 EUR:	43	-
Verkauf 12.392 USD Oktober 2024		
Kauf 11.290 EUR:	31	-
Verkauf 12.574 USD Oktober 2024		
Kauf 907.771 USD:	(2.438)	-
Verkauf 815.278 EUR Oktober 2024		
Kauf 10.153 USD:	(26)	-
Verkauf 9.118 EUR Oktober 2024		
Kauf 21.219 USD:	-	-
Verkauf 18.999 EUR Oktober 2024		
Kauf 16.462 USD:	4	-
Verkauf 14.736 EUR Oktober 2024		
	(2.386)	-

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten 112.068.964 99,02

Sonstiges Nettovermögen 1.109.362 0,98

Summe Nettovermögen 113.178.326 100,00

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Azelis	-	1.007.424
Xior Student Housing	-	1.218.872
Dänemark		
ISS	1.752.505	-
Finnland		
Metso Outotec	2.394.824	1.158.404
Frankreich		
Soitec	1.761.835	-
Teleperformance	-	1.041.856
Deutschland		
Dürr	1.818.012	-
Renk	1.666.349	-
Stabilus	1.763.049	-
SUSS MicroTec	2.453.007	-
Irland		
Glanbia	1.700.198	-
Niederlande		
ASR Nederland	1.623.054	-
Spanien		
Bankinter	-	1.078.912
Schweden		
Kindred	-	1.091.630
Nordnet	-	958.714
Vereinigtes Königreich		
Ashmore	-	1.017.914
IG	1.789.447	1.095.115
OSB	-	1.357.522

Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 8,70 %, (netto), während der Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) in Pfund Sterling eine Rendite von 5,44 % lieferte.

Die Aktienmärkte legten im Berichtsjahr zu, da sich die Inflation abkühlte und die meisten großen Zentralbanken eine Lockerung ihrer Geldpolitik vorbereiteten. Die von der KI-Begeisterung getragenen Kursgewinne trugen dazu bei, dass viele Aktienindizes weltweit im Jahr 2024 neue Rekordstände erreichten. Phasen erhöhter Unsicherheit über die Geldpolitik, Sorgen über die US-Wirtschaft, die insbesondere Anfang August aufkamen, eine enttäuschende Konjunkturerholung in China und geopolitische Spannungen übten im Jahresverlauf Abwärtsdruck auf die Märkte aus. Die Renditen von US-Staatsanleihen gingen insgesamt zurück, nachdem sie erheblichen Schwankungen ausgesetzt waren, da die US-Notenbank die erwarteten Zinssenkungen hinauszögerte, was auch zu Turbulenzen beim US-Dollar führte. Aktien beendeten das Jahr jedoch positiv, nachdem die Fed im September mit einer Zinssenkung um 50 Basispunkte ihren Zinssenkungszyklus eingeleitet und China umfangreiche neue Konjunkturmaßnahmen angekündigt hatte.

Ein höheres Maß an rationaler Streuung zwischen Aktien blieb ein wichtiger positiver Faktor für den Fonds, da eine Reihe von Positionen im Long-Buch weiterhin die operativen Prognosen übertrafen, was zu einer positiven Kursentwicklung führte. Beispiele hierfür waren der Baustofflieferant CRH, Technologie- und KI-Unternehmen wie RELX und der US-amerikanische Hausbauer Lennar, der ebenfalls von niedrigeren Zinsen profitierte. Ebenfalls im Long-Buch leistete Ascential dank weiterer Übernahmeaktivitäten auf dem britischen Markt einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, nachdem der Konkurrent Informa ein Übernahmeangebot für die britische Mediengruppe mit einem Aufschlag von 53 % auf den aktuellen Aktienkurs abgegeben hatte.

Die Long-Position in Spectris belastete die Performance, nachdem das Spezialtechnikunternehmen eine Verlangsamung der Elektrofahrzeugproduktion in China sowie Probleme bei der Einführung eines neuen Enterprise-Resource-Planning-Systems bekannt gegeben hatte, die sich auf die mit der Gruppe verbundene Instrumentensparte auswirkten. Die Long-Position in Centrica wirkte sich ebenfalls negativ auf die Rendite aus, da das Energiehandelsgeschäft des Unternehmens im Jahresverlauf unter dem Druck auf die Ölpreise litt.

Im Short-Buch leistete ein Unternehmen aus der Industrieautomation einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, da sich der Abschwung in diesem industriellen Teilsektor fortsetzte. Außerdem profitierte der Fonds von einer Short-Position in einem US-Lebensmittelverarbeitungsunternehmen, das zu Beginn des Jahres mit einem für Preiserhöhungen schwierigeren Umfeld konfrontiert war, da sich die Inflation stabilisierte und Volumenrückgänge stärker ins Gewicht fielen. Dagegen beeinträchtigte ein Short-Engagement in einem Bergbauunternehmen die Performance gegen Ende des Jahres, da erwartet wurde, dass die Konjunkturmaßnahmen Chinas die Nachfrage nach Rohstoffen ankurbeln würden. Ein britischer Immobilienentwickler im Short-Buch drückte ebenfalls auf die Rendite, da die Aktie vom niedrigeren Zinsumfeld profitierte.

Was unsere Aktivitäten betrifft, so hat uns die Fortsetzung einer logischeren Streuung unter Aktien dazu veranlasst, eine Reihe von Transaktionen in verschiedenen Sektoren sowohl auf der Long- als auch auf der Short-Seite zu eröffnen. Eine Zunahme der Fusions- und Übernahmeaktivitäten bot auch Chancen im taktischen Buch, beispielsweise als der Brauereigigant Carlsberg ein Übernahmeangebot für den britischen Softdrinkhersteller Britvic abgab. Obwohl das ursprüngliche Gebot abgelehnt wurde, waren wir der Meinung, dass die Transaktion sehr wertsteigernd sein würde. Beide Unternehmen wurden als taktische Positionen in das Long-Buch aufgenommen. Britvic wurde gekauft, weil die Aktie mit einem Abschlag gegenüber dem geplanten Angebot gehandelt wurde, und Carlsberg sollte kurzfristig als Absicherung dieser Position dienen, falls die Transaktion nicht zustande kommen sollte. Gleichzeitig waren wir der Meinung, dass das Ergebnis im Erfolgsfall (und das war es) für das Geschäft von Carlsberg von Vorteil sein würde. Unterdessen nahm der Fonds angesichts der ersten Anzeichen für eine Wiederbelebung des IPO-Zyklus an einer Reihe von Gelegenheiten teil, darunter die US-Sicherheitsprüf- und -zertifizierungsgruppe UL Solutions, die zu Handelsbeginn zu einer Rally ansetzte und zur Performance beitrug. Darüber hinaus wurden im Vorfeld der wichtigen Zentralbankentscheidungen im weiteren Jahresverlauf eine Reihe taktischer Long-Durationspositionen in das Long-Buch aufgenommen, darunter der deutsche Wohnungsvermieter Vonovia und der in Spanien börsennotierte Mobilfunkmastbetreiber Cellnex Telecom. Im Short-Buch eröffneten wir eine Position in einem europäischen Luft- und Raumfahrtshersteller, da wir mit weiteren möglichen Prognosesenkungen und Reiseunterbrechungen aufgrund des Nahostkonflikts rechneten.

Die Normalisierung der Kapitalkosten hat zu einer dramatischen Veränderung der Marktbedingungen geführt, die durch ein hohes Maß an Streuung zwischen den einzelnen Titeln gekennzeichnet ist. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind nach wie vor der Hauptgrund für Kursbewegungen, was zu einer Zerteilung in Gewinner und Verlierer geführt hat – ein Umfeld, das auf beiden Seiten des Portfolios zahlreiche Chancen bietet. Wir gehen zwar davon aus, dass die Zinsen gegenüber dem aktuellen Niveau sinken werden, glauben aber, dass die Politiker im Westen die jüngste Ära der billigen Kredite endgültig hinter sich lassen wollen. Daher gehen wir davon aus, dass eine größere und rationalere Streuung zwischen Vermögenswerten anhalten wird.

Die allgemein verbesserten Bedingungen für die Aktienauswahl sind vor dem Hintergrund der Marktunsicherheiten und der Volatilität zu sehen. Wir sind davon überzeugt, dass eine Strategie, die eine konstante reale Rendite unabhängig von der Markttrichtung anstrebt und das Potenzial hat, in schwächeren Phasen positive Renditen zu erzielen, in diesem Umfeld eine wichtige Rolle spielt.

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

Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, unabhängig von den Marktbedingungen über einen beliebigen Zwölfmonatszeitraum eine positive (absolute) Rendite zu erzielen. Eine positive Rendite wird weder über diesen noch über irgendeinen Zeitraum garantiert und insbesondere auf kürzere Sicht kann der Fonds zeitweise negative Renditen verbuchen. Infolgedessen ist Ihr Kapital Risiken ausgesetzt.

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

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

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

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

Der Fonds kann im Ermessen des Anlageberaters auch in andere übertragbare Wertpapiere und Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGA) anlegen. Der Anlageverwalter außerdem kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24
		%	%	%	%	%
Absolute Return Fund	H2 GBP (netto)	3,09*	4,37	(3,32)	8,54	8,70
Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate)		0,40**	0,10	0,80	4,21	5,44

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

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

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

** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen.

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

Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	GBP
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.641.327.354
Bankguthaben	12	141.265.125
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	20.751.738
Forderungen aus Anteilszeichnungen		5.900.835
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7.708.313
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	12.105.032
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.039.062
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10.640.023
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		87.478
Nachlässe auf Managementgebühr		1.928
Summe Aktiva		1.840.826.888
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		34.513.133
Steuern und Aufwendungen		11.488.465
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.746.560
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	8.588.520
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.837.872
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	19.927.129
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		8.194.316
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		2.648.130
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		89.944.125
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		1.750.882.763

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	7.339.257
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	7.958.090
Erträge aus Derivaten	3	23.452.493
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	5.274.553
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	49.501.317
Sonstige Erträge	3, 13	8.892.215
Summe Erträge		102.417.925
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	15.645.562
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	560.852
Depotbankgebühren	6	130.339
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	59.154
Verwahrstellengebühren	6	120.749
Derivativer Aufwand	3	18.008.704
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	13.461.437
Performancegebühren	6	10.243.701
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	300.887
Sonstige Aufwendungen	6	465.637
Summe Aufwendungen		58.997.022
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		43.420.903
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	92.994.221
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	32.032.080
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(20.058.977)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(39.895.019)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(3.968)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		65.068.337
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(14.443.366)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	3.115.227
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(4.291.685)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(16.935.122)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(377.785)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(32.932.731)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		75.556.509

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.807.910.392	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	543.998.489
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	43.420.903	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(667.466.580)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	65.068.337	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (921.731)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(32.932.731)	Dividendenausschüttungen	11 (8.194.316)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.750.882.763

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HUSD	F2 HUSD	G1 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.228.100,18	635.244,10	31.739.555,90	4.886.284,04	1.357.942,74	53.008.447,56
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	261.370,92	-	3.063.526,16	627.278,55	124.702,86	7.280.385,85
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.168.847,37)	(1.968,02)	(8.993.626,82)	(890.247,53)	(341.965,52)	(10.540.166,98)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.320.623,73	633.276,08	25.809.455,24	4.623.315,06	1.140.680,08	49.748.666,43
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	3,64	5,33	7,84	7,37	6,64	6,97

	G2 GBP	G2 HEUR	G2 HUSD	H1 GBP	H2 GBP	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	513.266,38	158.772.829,72	3.381.263,08	95.542,43	1.568.482,30	530,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	10.303,38	67.687.584,61	1.229.202,41	15.849,53	191.282,13	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(208.570,23)	(55.024.842,09)	(1.561.417,38)	(36.332,06)	(569.661,25)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	314.999,53	171.435.572,24	3.049.048,11	75.059,90	1.190.103,18	530,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	7,34	6,70	7,77	6,21	7,25	5,56

	H2 HEUR	H2 HUSD	I1 GBP	I2 GBP	I2 HCHF	I2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25.719.888,60	1.197.687,15	125.269,52	2.799.234,27	32.116,81	15.860.319,35
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.797.695,52	350.619,15	3.614,17	317.916,87	-	5.777.341,36
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(23.153.958,28)	(544.335,95)	(72.936,02)	(1.117.459,55)	(18.378,81)	(9.224.394,05)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6.363.625,84	1.003.970,35	55.947,67	1.999.691,59	13.738,00	12.413.266,66
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	6,59	7,68	6,11	15,01	5,75	8,28

	I2 HJPY	I2 HUSD	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	590,91	2.800.571,73	1.913.067,35
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	3.121.381,99	981.097,81
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(681.153,44)	(335.418,80)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	590,91	5.240.800,28	2.558.746,36
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	598,01	9,17	6,39

Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	
2.459.974.336 EUR	2.084.159.478 EUR	2.104.385.929 EUR	A2 GBP	3,11	3,35	3,64
2.158.819.358 GBP	1.807.910.392 GBP	1.750.882.763 GBP	A2 HCHF	4,88	5,10	5,33
			A2 HEUR	6,88	7,30	7,84
			A2 HUSD	6,25	6,79	7,37
			F2 HUSD	5,60	6,10	6,64
			G1 GBP	6,16	6,55	6,97
			G2 GBP	6,20	6,74	7,34
			G2 HEUR	5,81	6,22	6,70
			G2 HUSD	6,51	7,11	7,77
			H1 GBP	5,49	5,84	6,21
			H2 GBP	6,15	6,67	7,25
			H2 HCHF	5,04	5,30	5,56
			H2 HEUR	5,74	6,13	6,59
			H2 HUSD	6,45	7,05	7,68
			I1 GBP	5,40	5,75	6,11
			I2 GBP	12,74	13,82	15,01
			I2 HCHF	5,22	5,48	5,75
			I2 HEUR	7,20	7,69	8,28
			I2 HJPY	558,56	580,81	598,01
			I2 HUSD	7,71	8,42	9,17
			X2 HUSD	5,45	5,89	6,39

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
A2 GBP	1,63%	1,63%	2,06%
A2 HCHF	1,63%	1,63%	1,81%
A2 HEUR	1,63%	1,63%	1,66%
A2 HUSD	1,63%	1,63%	2,19%
F2 HUSD	1,23%	1,27%	1,98%
G1 GBP	0,83%	0,94%	1,67%
G2 GBP	0,82%	0,90%	1,65%
G2 HEUR	0,83%	0,83%	1,43%
G2 HUSD	0,83%	1,00%	1,65%
H1 GBP	1,03%	1,04%	1,84%
H2 GBP	1,03%	1,04%	1,80%
H2 HCHF	1,03%	1,03%	1,64%
H2 HEUR	1,03%	1,03%	1,44%
H2 HUSD	1,06%	1,12%	1,80%
I1 GBP	1,07%	1,08%	1,90%
I2 GBP	1,08%	1,08%	1,88%
I2 HCHF	1,07%	1,08%	1,56%
I2 HEUR	1,09%	1,08%	1,45%
I2 HJPY	1,08%	1,12%	1,78%
I2 HUSD	1,09%	1,18%	1,86%
X2 HUSD	2,13%	2,13%	2,39%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 24
A2 GBP	0,069608
A2 HCHF	0,115263
A2 HEUR	0,180792
A2 HUSD	0,132681
F2 HUSD	0,134904
G1 GBP	0,164360
G2 GBP	0,169541
G2 HEUR	0,169712
G2 HUSD	0,181302
H1 GBP	0,136043
H2 GBP	0,157531
H2 HCHF	0,132770
H2 HEUR	0,163629
H2 HUSD	0,167411
I1 GBP	0,132435
I2 GBP	0,315862
I2 HCHF	0,134921
I2 HEUR	0,206737
I2 HJPY	13,458713
I2 HUSD	0,195710
X2 HUSD	0,103823

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

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

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

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

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

Aktien 20,89 %

Belgien 0,24 %

85.191 Anheuser-Busch InBev	4.203.909	0,24
-----------------------------	-----------	------

Kanada 0,50 %

27.995 Agnico Eagle Mines	1.681.558	0,10
473.182 Alamos Gold	7.032.380	0,40
	8.713.938	0,50

Dänemark 0,44 %

41.215 DSV	6.381.516	0,36
15.230 Novo Nordisk 'B'	1.337.536	0,08
	7.719.052	0,44

Frankreich 0,21 %

189.890 ArcelorMittal	3.715.960	0,21
-----------------------	-----------	------

Deutschland 0,65 %

250.298 Instone Real Estate	1.988.806	0,12
20.873 SAP	3.558.865	0,20
210.322 Vonovia	5.757.212	0,33
	11.304.883	0,65

Niederlande 0,63 %

65.378 AerCap	4.615.721	0,26
8.949 ASML	5.556.734	0,32
23.645 ASR Nederland	865.711	0,05
	11.038.166	0,63

Schweiz 0,10 %

17.079 Swiss Re	1.761.107	0,10
-----------------	-----------	------

Vereinigtes Königreich 13,51 %

3.516.235 Conduit	18.266.841	1,04
4.519.775 RELX	158.769.366	9,07
496.894 Rentokil Initial ADR	9.238.854	0,53
5.194.659 Schroders	18.134.554	1,04
55.811.866 Sherborne Investors 'A'	28.603.581	1,63
72.956 Unilever (in den Niederlanden notierte Aktie)	3.533.379	0,20
	236.546.575	13,51

USA 4,61 %

28.548 Amazon.com	3.965.349	0,23
18.649 Ametek	2.386.824	0,14
9.910 Analog Devices	1.700.810	0,10
6.509 Apple	1.130.625	0,06
81.361 Boston Scientific	5.082.371	0,29
45.291 Carrier Global	2.717.595	0,16
44.936 Coca-Cola	2.407.184	0,14
31.882 Ferguson	4.688.248	0,27
9.766 KKR	950.681	0,05
110.008 Lennar 'A'	15.369.627	0,88
7.889 Markel	9.217.135	0,53
5.341 MasterCard	1.965.720	0,11
4.036 Microsoft	1.294.402	0,07
13.759 Nvidia	1.246.244	0,07

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
------------------------	------------------	----------------------

USA (Fortsetzung)

60.580 Oracle	7.694.724	0,44
82.213 Palantir Technologies	2.280.340	0,13
8.949 Rewity	851.935	0,05
8.257 SiteOne Landscape Supply	928.809	0,05
37.963 Texas Instruments	5.846.078	0,33
23.528 Trane Technologies	6.814.587	0,39
58.757 UL Solutions	2.159.337	0,12
	80.698.625	4,61

Organismen für gemeinsame Anlagen 9,34 %

9.000.000 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	9.000.000	0,51
75.794.276 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	75.794.276	4,33
78.820.000 LGIM Sterling Liquidity Fund Class 4	78.820.000	4,50
	163.614.276	9,34

Anleihen 1,70 %

Vereinigtes Königreich 1,70 %

Festverzinsliche Anleihen 1,70 %

GBP 30.000.000 UK Treasury 0,00 % 11.11.2024	29.827.800	1,70
--	------------	------

Einlagezertifikate 61,81 %

Australien 5,62 %

GBP 16.000.000 Australia & New Zealand Bank 0,00 % 03.03.2025	15.688.807	0,89
GBP 10.000.000 Australia & New Zealand Bank 0,00 % 30.04.2025	9.741.532	0,56
GBP 20.000.000 Commonwealth Bank of Australia 5,19 % 08.01.2025	20.012.962	1,14
GBP 13.000.000 National Australia Bank 0,00 % 02.10.2024	12.996.421	0,74
GBP 15.000.000 National Australia Bank 5,20 % 01.10.2024	14.999.993	0,86
GBP 15.000.000 National Australia Bank 5,26 % 15.10.2024	15.000.679	0,86
GBP 10.000.000 National Australia Bank 5,30 % 20.12.2024	10.007.686	0,57
	98.448.080	5,62

Kanada 6,40 %

GBP 22.000.000 Bank of Montreal 0,00 % 25.10.2024	21.924.610	1,25
GBP 15.000.000 Bank of Montreal 5,30 % 02.12.2024	15.005.727	0,86
GBP 10.000.000 Bank of Montreal 5,35 % 07.03.2025	10.024.574	0,57
GBP 5.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 5,24 % 08.10.2024	5.000.098	0,29
GBP 20.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 5,31 % 04.11.2024	20.003.743	1,14
GBP 20.000.000 Toronto-Dominion Bank 4,95 % 28.02.2025	20.017.898	1,14
GBP 10.000.000 Toronto-Dominion Bank 5,26 % 07.07.2025	10.058.407	0,58
GBP 10.000.000 Toronto-Dominion Bank 5,30 % 29.04.2025	10.035.339	0,57
	112.070.396	6,40

Dänemark 2,29 %

GBP 15.000.000 Danske Bank 5,26 % 22.01.2025	15.015.258	0,86
GBP 10.000.000 Danske Bank 5,31 % 29.01.2025	10.011.736	0,57
GBP 15.000.000 Danske Bank 5,36 % 16.10.2024	15.001.115	0,86
	40.028.109	2,29

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens
Finnland 3,43 %		
GBP 10.000.000 Nordea Bank 5,20 % 03.02.2025	10.010.309	0,57
GBP 20.000.000 Nordea Bank 5,22 % 21.01.2025	20.022.623	1,14
GBP 15.000.000 Nordea Bank 5,26 % 22.11.2024	15.004.621	0,86
GBP 15.000.000 Nordea Bank 5,30 % 10.02.2025	15.025.733	0,86
	60.063.286	3,43
Frankreich 5,97 %		
GBP 29.500.000 Crédit Agricole 4,93 % 03.02.2025	29.516.097	1,68
GBP 25.000.000 Crédit Agricole 5,26 % 01.11.2024	25.004.090	1,43
GBP 25.000.000 Crédit Industriel et Commercial 4,98 % 03.03.2025	25.026.112	1,43
GBP 25.000.000 Crédit Industriel et Commercial 5,30 % 18.11.2024	25.007.224	1,43
	104.553.523	5,97
Deutschland 2,29 %		
GBP 20.000.000 DZ Bank 5,00 % 06.02.2025	20.014.127	1,15
GBP 20.000.000 DZ Bank 5,30 % 25.10.2024	20.002.255	1,14
	40.016.382	2,29
Japan 7,88 %		
GBP 29.500.000 MUFG Bank 4,965 % 16.01.2025	29.513.251	1,69
GBP 20.000.000 MUFG Bank 5,00 % 27.01.2025	20.012.388	1,14
GBP 15.000.000 MUFG Bank 5,26 % 14.11.2024	15.003.482	0,86
GBP 10.000.000 SMBC Bank International 5,00 % 07.02.2025	10.007.225	0,57
GBP 30.500.000 Sumitomo Mitsui Banking 5,29 % 15.10.2024	30.502.613	1,74
GBP 33.000.000 Sumitomo Mitsui Banking 5,31 % 09.10.2024	33.001.828	1,88
	138.040.787	7,88
Niederlande 4,92 %		
GBP 25.000.000 ING Bank 5,20 % 26.11.2024	25.004.894	1,43
GBP 20.000.000 Rabobank 5,27 % 12.12.2024	20.011.830	1,15
GBP 20.000.000 Rabobank 5,30 % 05.12.2024	20.010.564	1,14
GBP 15.000.000 Rabobank 5,25 % 27.03.2025	15.038.811	0,86
GBP 6.000.000 Rabobank 5,44 % 12.12.2024	6.003.893	0,34
	86.069.992	4,92
Norwegen 2,86 %		
GBP 25.000.000 DNB Bank 4,92 % 19.03.2025	25.026.274	1,43
GBP 15.000.000 DNB Bank 5,20 % 08.10.2024	14.999.951	0,86
GBP 10.000.000 DNB Bank 5,20 % 21.03.2025	10.019.073	0,57
	50.045.298	2,86
Singapur 3,14 %		
GBP 17.000.000 United Overseas Bank 5,07 % 11.11.2024	17.003.300	0,97
GBP 23.000.000 United Overseas Bank 5,30 % 08.10.2024	23.001.430	1,31
GBP 15.000.000 United Overseas Bank 5,31 % 08.11.2024	15.005.347	0,86
	55.010.077	3,14
Schweden 2,28 %		
GBP 30.000.000 Handelsbanken 4,93 % 03.03.2025	30.024.294	1,71
GBP 10.000.000 Handelsbanken 5,30 % 08.11.2024	9.946.931	0,57
	39.971.225	2,28

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert in GBP	% des Nettovermögens	
Schweiz 2,57 %			
GBP 20.000.000 UBS 4,93 % 19.03.2025	20.021.926	1,14	
GBP 25.000.000 UBS 5,27 % 01.10.2024	25.000.075	1,43	
	45.022.001	2,57	
Vereinigte Arabische Emirate 2,92 %			
GBP 15.000.000 First Abu Dhabi Bank 5,26 % 02.01.2025	15.011.034	0,86	
GBP 21.000.000 First Abu Dhabi Bank 5,30 % 08.01.2025	21.023.137	1,20	
GBP 15.000.000 First Abu Dhabi Bank 5,40 % 06.12.2024	15.010.956	0,86	
	51.045.127	2,92	
Vereinigtes Königreich 5,47 %			
GBP 10.000.000 Barclays 5,30 % 12.02.2025	10.014.329	0,57	
GBP 20.000.000 NatWest 0,00 % 12.03.2025	19.590.583	1,12	
GBP 16.500.000 NatWest 0,00 % 02.04.2025	16.123.657	0,92	
GBP 40.000.000 Santander 5,17 % 02.12.2024	40.013.840	2,29	
GBP 10.000.000 Standard Chartered 5,30 % 15.04.2025	10.030.883	0,57	
	95.773.292	5,47	
USA 3,77 %			
GBP 5.000.000 Citibank 5,28 % 11.11.2024 A	5.001.100	0,29	
GBP 20.000.000 Citibank 5,28 % 11.11.2024 B	20.004.401	1,14	
GBP 5.000.000 Citibank 5,28 % 14.11.2024	5.001.246	0,29	
GBP 16.000.000 Citibank 5,30 % 22.11.2024	16.005.586	0,91	
GBP 20.000.000 Citibank 5,335 % 09.12.2024	20.013.155	1,14	
	66.025.488	3,77	
Wertpapieranlagen	1.641.327.354	93,74	
Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Derivate (0,37 %)²			
Differenzkontrakte 0,21 %			
Aktien-Differenzkontrakte 0,22 %			
1.516.385 abrdn	2.476.636	122.020	0,01
29.014 Aena	4.770.086	(82.076)	-
36.736 Air Liquide	5.302.711	45.542	-
(32.767) Airbus	3.582.587	50.927	-
27.800 American Water Works	3.030.777	(75.959)	-
(86.644) ArcelorMittal	1.695.538	(94.437)	(0,01)
1.188.455 Ascential	6.729.626	20.798	-
(46.036) Ashtead	2.664.103	(74.118)	-
38.446 AstraZeneca	4.454.738	(74.201)	-
2.035.051 Aviva	9.840.489	(165.857)	(0,01)
60.962 AXA	1.751.155	(49.453)	-
4.158.076 Balfour Beatty	17.908.833	(70.687)	-
1.824.069 Barclays	4.096.403	(39.674)	-
404.932 Barratt Redrow	1.938.207	(85.238)	-
(39.418) Basic-Fit	768.420	(27.877)	-
29.217 Bellway	909.525	(9.642)	-
42.357 Berkeley	1.999.674	(74.548)	-
(665.319) BHP	15.392.155	(1.769.397)	(0,10)
498.449 BP	1.952.300	(89.098)	(0,01)

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere					Anzahl der Wertpapiere						
Verpflichtung ¹		Nicht realisierte		% des		Verpflichtung ¹		Nicht realisierte		% des	
GBP		Gewinne/Verluste		Nettover-		GBP		Gewinne/Verluste		Nettover-	
		GBP		mögens				GBP		mögens	
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)					Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)						
(54.434)	Bristol-Myers Squibb	2.100.296	(91.917)	(0,01)	506.388	National Grid	5.217.062	(29.117)	-		
2.343.842	British Land	10.207.432	(295.431)	(0,02)	5.489.161	NatWest	18.879.969	336.206	0,02		
535.754	Britvic	6.828.185	8.036	-	(1.080.677)	Navient	12.568.354	331.002	0,02		
(12.710)	Brunello Cucinelli	1.017.572	(12.426)	-	97.099	Next	9.497.253	(189.343)	(0,01)		
(51.024)	Bunzl	1.802.678	21.940	-	205.929	Oxford Instruments	4.381.139	128.706	0,01		
(78.870)	Carrier Global	4.732.435	(148.467)	(0,01)	2.175.789	Pearson	22.046.182	(277.490)	(0,02)		
153.073	Cellnex Telecom	4.635.874	3.708	-	(41.470)	PepsiCo	5.256.752	211.470	0,01		
11.275.825	Centrica	13.144.793	(143.767)	(0,01)	132.047	Persimmon	2.169.862	(20.797)	-		
(21.446)	Chevron	2.354.367	(61.475)	-	3.313.253	Phoenix	18.529.367	336.893	0,02		
398.117	CRH	27.151.579	(405.941)	(0,02)	84.155	Publicis	6.869.496	(146.338)	(0,01)		
(18.584)	Croda International	783.594	(56.774)	-	70.894	Reckitt Benckiser	3.245.173	45.018	-		
362.301	Deutsche Telekom	7.971.587	61.795	-	(4.243.601)	RELX	148.929.177	4.689.179	0,27		
(106.936)	Diageo	2.783.811	(116.293)	(0,01)	(2.331.651)	Rentokil Initial	8.497.702	8.161	-		
8.102	e.l.f. Beauty	658.289	(20.807)	-	209.178	Rexel	4.529.376	(870)	-		
(374.236)	Epiroc	6.033.223	(2.752)	-	(3.009)	Rheinmetall	1.211.461	(4.006)	-		
265.397	Experian	10.434.083	317.149	0,02	155.745	Rio Tinto	8.252.149	716.627	0,04		
(44.432)	Exxon Mobil	3.882.397	(100.203)	(0,01)	(29.271)	Rockwell Automation	5.858.455	(115.838)	(0,01)		
(29.190)	Ferguson	4.321.321	184.648	0,01	511.774	Rolls-Royce	2.697.049	4.094	-		
(260.110)	First Watch Restaurant	3.027.038	(52.356)	-	2.499.714	Rotork	8.336.546	127.485	0,01		
35.782	Flowserve	1.379.155	121.110	0,01	1.007.555	RS	8.166.233	196.473	0,01		
1.199.848	Glencore	5.131.150	587.326	0,03	246.339	Sage	2.523.127	32.640	-		
904.339	Grainger	2.222.413	56.521	-	70.216	Sanofi	6.012.088	27.458	-		
432.612	Great Portland Estates	1.539.017	(68.136)	-	(6.577.287)	Schroders	22.961.309	(543.785)	(0,03)		
600.515	GSK	9.108.311	(91.126)	(0,01)	1.383.513	SEGRO	12.090.520	37.355	-		
(608.061)	Haleon	2.389.376	(21.586)	-	10.942.327	Serco	19.482.813	221.024	0,01		
(82.312)	Heineken 'A'	5.454.137	(47.460)	-	793.620	Severn Trent	20.963.472	51.585	-		
(6.870)	Hershey	982.010	38.643	-	38.085	SGS	3.174.704	(28.947)	-		
229.244	Hiscox	2.625.990	5.731	-	363.151	Shell	8.807.320	(344.705)	(0,02)		
867.868	HSBC	5.808.641	76.372	-	(44.071)	SiteOne Landscape Supply	4.957.433	(130.273)	(0,01)		
(170.425)	Huntington Bancshares	1.868.341	(171.52)	-	1.871.884	Smith & Nephew	21.671.737	146.869	0,01		
1.620.270	IG	14.910.535	114.083	0,01	183.130	Smiths	3.073.837	(185.003)	(0,01)		
997.456	Informa	8.180.137	(154.606)	(0,01)	290.645	Spectris	7.931.702	148.229	0,01		
35.616	InterContinental Hotels	2.897.362	36.816	-	(35.721)	Spirax-Sarco Engineering	2.683.540	(125.917)	(0,01)		
1.541.323	International Consolidated Airlines	3.167.419	(32.115)	-	1.088.820	St. James's Place	7.989.217	69.982	-		
240.801	Intertek	12.419.312	379.262	0,02	806.032	Standard Chartered	6.391.028	270.021	0,02		
(9.224)	Intuit	4.270.402	163.802	0,01	(7805)	Swiss Life	4.869.244	(213.146)	(0,01)		
(18.796)	J M Smucker	1.696.523	(19.057)	-	(4.440.027)	Taylor Wimpey	7.293.854	56.610	-		
996.938	John Wood	1.262.622	(39.379)	-	603.075	Tesco	2.163.532	(28.043)	-		
(21.555)	JPMorgan Chase	3.386.755	(24.185)	-	(12.146)	Tesla	2.368.984	(242.385)	(0,01)		
3.671.475	Just	5.107.022	(165.216)	(0,01)	(114.403)	TotalEnergies	5.567.854	210.835	0,01		
(16.319)	Kingspan	1.144.597	17.651	-	38.338	UBS	882.807	(6.607)	-		
(9.842)	Kuehne + Nagel	2.007.107	10.003	-	(1.253.937)	Unilever (in den Niederlanden notierte Aktie)	60.730.238	448.617	0,03		
1.679.600	Lancashire	11.530.454	(75.582)	-	1.199.654	Unilever (im Vereinigten Königreich notierte Aktie)	58.045.259	(173.950)	(0,01)		
134.581	Land Securities	875.786	(8.411)	-	762.057	Unite	7.161.431	(89.542)	(0,01)		
14.793.627	Legal & General	33.470.581	344.113	0,02	(1.872.528)	United Utilities	19.572.599	79.582	-		
8.838.250	Lloyds Bank	5.196.007	52.146	-	2.479.618	Vodafone	1.861.201	(12.398)	-		
(6.712)	Logitech International	448.159	(2.788)	-	(20.095)	Vulcan Materials	3.750.462	(78.277)	-		
(29.474)	London Stock Exchange	3.012.980	20.067	-	394.613	Weir	8.551.264	248.606	0,01		
(7.519)	Lululemon Athletica	1.520.925	(16.340)	-	(186.838)	Wendy's	2.440.379	34.823	-		
(19.101)	Marriott International 'A'	3.539.527	(180.660)	(0,01)							
(8.955)	Munchener Ruckvers	3.680.647	7.451	-							

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ GBP	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
(9.073)	Yum! Brands	944.841	(49.615)	-	Kauf 1.068.350 EUR:	(12.240)
(86.964)	Zions	3.061.747	(19.774)	-	Verkauf 902.772 GBP November 2024	
(8.295)	Zurich Insurance	3.738.065	21.260	-	Kauf 1.079.569 EUR:	(12.337)
		1.016.224.282	3.793.634	0,22	Verkauf 912.220 GBP November 2024	
					Kauf 824.347 EUR:	(8.790)
					Verkauf 695.931 GBP November 2024	
					Kauf 1.150.028 EUR:	(12.263)
					Verkauf 970.878 GBP November 2024	
					Kauf 458.530 EUR:	(3.708)
					Verkauf 385.919 GBP November 2024	
					Kauf 1.690.544 EUR:	(12.256)
					Verkauf 1.421.423 GBP November 2024	
					Kauf 1.096.144 EUR:	(3.860)
					Verkauf 917.560 GBP November 2024	
					Kauf 1.906.290 EUR:	(3.824)
					Verkauf 1.592.828 GBP November 2024	
					Kauf 317.952 EUR:	(638)
					Verkauf 265.669 GBP November 2024	
					Kauf 229.400 EUR:	(334)
					Verkauf 191.553 GBP November 2024	
					Kauf 1.479.063 EUR:	(2.156)
					Verkauf 1.235.041 GBP November 2024	
					Kauf 426.434 EUR:	(622)
					Verkauf 356.079 GBP November 2024	
					Kauf 1.442.945 EUR:	13
					Verkauf 1.202.765 GBP November 2024	
					Kauf 3.965.466 EUR:	36
					Verkauf 3.305.410 GBP November 2024	
					Kauf 464.817 GBP:	6.316
					Verkauf 518.336 CHF Oktober 2024	
					Kauf 1.278.942 GBP:	57.473
					Verkauf 1.380.873 CHF Oktober 2024	
					Kauf 894.803 GBP:	1.961
					Verkauf 1.005.218 CHF November 2024	
					Kauf 2.533.160 GBP:	49.729
					Verkauf 2.796.000 CHF November 2024	
					Kauf 669.928 GBP:	22.749
					Verkauf 5.796.062 DKK Oktober 2024	
					Kauf 1.465.715 GBP:	5.517
					Verkauf 13.052.257 DKK November 2024	
					Kauf 256.878 GBP:	2.077
					Verkauf 2.277.581 DKK November 2024	
					Kauf 350.625 GBP:	4.811
					Verkauf 3.091.122 DKK November 2024	
					Kauf 158.646.556 GBP:	5.456.732
					Verkauf 184.059.057 EUR Oktober 2024	
					Kauf 21.537 GBP:	725
					Verkauf 25.006 EUR Oktober 2024	
					Kauf 513.972 GBP:	16.598
					Verkauf 597.600 EUR Oktober 2024	
					Kauf 1.251.853 GBP:	39.892
					Verkauf 1.456.183 EUR Oktober 2024	
					Kauf 1.502.205 GBP:	42.666
					Verkauf 1.753.651 EUR Oktober 2024	
					Kauf 277.372 GBP:	7.878
					Verkauf 323.800 EUR Oktober 2024	
					Kauf 330.072 GBP:	9.232
					Verkauf 385.493 EUR Oktober 2024	
Index-Differenzkontrakte (0,01 %)						
(1.283)	FTSE 250 Index	27.011.243	(277.684)	(0,01)		
(3)	FTSE 250 Index (JPMorgan Chase)	63.160	562	-		
		27.074.403	(277.122)	(0,01)		
Futures (0,05 %)						
(520)	CME E-Mini Russell 2000 Index Dezember 2024		(332.459)	(0,02)		
(70)	EUX DAX Index Dezember 2024		(888.469)	(0,05)		
(242)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2024		(297.995)	(0,02)		
(1.783)	EUX Stoxx Europe 600 Index Dezember 2024		(318.949)	(0,02)		
(998)	ICE FTSE 100 Index Dezember 2024		1.039.062	0,06		
			(798.810)	(0,05)		
Devisenterminkontrakte (0,55 %)						
	Kauf 63.190 DKK:		(183)	-		
	Verkauf 7.238 GBP Oktober 2024					
	Kauf 18.420.578 DKK:		(67.040)	0,01		
	Verkauf 2.123.855 GBP Oktober 2024					
	Kauf 13.403 DKK:		(49)	-		
	Verkauf 1.546 GBP Oktober 2024					
	Kauf 134.046 DKK:		(516)	-		
	Verkauf 15.484 GBP Oktober 2024					
	Kauf 18.429.542 DKK:		92	-		
	Verkauf 2.061.680 GBP November 2024					
	Kauf 415.107 DKK:		(517)	-		
	Verkauf 46.956 GBP November 2024					
	Kauf 3.953.340 DKK:		(5.864)	-		
	Verkauf 448.138 GBP November 2024					
	Kauf 6.410.204 DKK:		(9.609)	-		
	Verkauf 726.739 GBP November 2024					
	Kauf 173.170 EUR:		(4.388)	-		
	Verkauf 148.515 GBP Oktober 2024					
	Kauf 322.043 EUR:		(7.670)	-		
	Verkauf 275.702 GBP Oktober 2024					
	Kauf 1.383.868 EUR:		(22.881)	-		
	Verkauf 1.174.655 GBP Oktober 2024					
	Kauf 2.654.611 EUR:		(41.183)	-		
	Verkauf 2.250.579 GBP Oktober 2024					
	Kauf 652.100 EUR:		(9.447)	-		
	Verkauf 553.010 GBP November 2024					
	Kauf 1.825.900 EUR:		(23.620)	-		
	Verkauf 1.545.613 GBP November 2024					
	Kauf 121.970 EUR:		(1.515)	-		
	Verkauf 103.184 GBP November 2024					
	Kauf 364.363 EUR:		(4.365)	-		
	Verkauf 308.082 GBP November 2024					
	Kauf 1.823.750 EUR:		(20.894)	-		
	Verkauf 1.541.096 GBP November 2024					

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 485.121 GBP:	12.466	-	Kauf 414.328 GBP:	550	-
Verkauf 567.900 EUR Oktober 2024			Verkauf 496.400 EUR November 2024		
Kauf 1.114.008 GBP:	28.457	-	Kauf 517.840 GBP:	(26)	-
Verkauf 1.304.300 EUR Oktober 2024			Verkauf 621.271 EUR November 2024		
Kauf 497.335 GBP:	12.432	-	Kauf 1.307.718 GBP:	32.609	-
Verkauf 582.615 EUR Oktober 2024			Verkauf 17.330.934 SEK Oktober 2024		
Kauf 200.867 GBP:	4.947	-	Kauf 5.956.812 GBP:	32.055	-
Verkauf 235.400 EUR Oktober 2024			Verkauf 80.384.562 SEK November 2024		
Kauf 563.199 GBP:	11.535	-	Kauf 967.937 GBP:	12.552	-
Verkauf 662.830 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.281.500 USD Oktober 2024		
Kauf 286.211 GBP:	5.564	-	Kauf 743.558 GBP:	14.001	-
Verkauf 337.200 EUR Oktober 2024			Verkauf 978.585 USD Oktober 2024		
Kauf 523.830 GBP:	7.896	-	Kauf 1.030.564 GBP:	19.719	-
Verkauf 619.900 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.355.889 USD Oktober 2024		
Kauf 20.961 GBP:	301	-	Kauf 303.797 GBP:	6.035	-
Verkauf 24.824 EUR Oktober 2024			Verkauf 399.402 USD Oktober 2024		
Kauf 374.615 GBP:	4.978	-	Kauf 955.469 GBP:	21.759	-
Verkauf 444.122 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.252.424 USD Oktober 2024		
Kauf 3.620.297 GBP:	47.456	-	Kauf 1.375.461 GBP:	35.456	-
Verkauf 4.292.804 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.797.405 USD Oktober 2024		
Kauf 5.629.826 GBP:	73.797	0,01	Kauf 469.075 GBP:	13.188	-
Verkauf 6.675.622 EUR Oktober 2024			Verkauf 611.500 USD Oktober 2024		
Kauf 136.256 GBP:	1.686	-	Kauf 205.974 GBP:	6.473	-
Verkauf 161.687 EUR Oktober 2024			Verkauf 267.600 USD Oktober 2024		
Kauf 2.060.845 GBP:	25.503	-	Kauf 347.312 GBP:	13.345	-
Verkauf 2.445.483 EUR Oktober 2024			Verkauf 447.965 USD Oktober 2024		
Kauf 359.498 GBP:	4.380	-	Kauf 142.663 GBP:	5.866	-
Verkauf 426.678 EUR Oktober 2024			Verkauf 183.491 USD Oktober 2024		
Kauf 328.595 GBP:	4.004	-	Kauf 1.062.296 GBP:	54.202	0,01
Verkauf 390.000 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.352.200 USD Oktober 2024		
Kauf 2.025.709 GBP:	34.525	-	Kauf 3.273.116 GBP:	167.006	0,01
Verkauf 2.388.777 EUR November 2024			Verkauf 4.166.359 USD Oktober 2024		
Kauf 597.992 GBP:	8.810	-	Kauf 46.685.446 GBP:	2.464.218	0,14
Verkauf 706.828 EUR November 2024			Verkauf 59.315.834 USD Oktober 2024		
Kauf 23.229.888 GBP:	316.585	0,02	Kauf 1.081.712 GBP:	(53)	-
Verkauf 27.488.547 EUR November 2024			Verkauf 1.450.943 USD November 2024		
Kauf 488.743 GBP:	6.591	-	Kauf 2.099.895 GBP:	892	-
Verkauf 578.427 EUR November 2024			Verkauf 2.815.337 USD November 2024		
Kauf 1.116.856 GBP:	15.060	-	Kauf 392.324 GBP:	446	-
Verkauf 1.321.798 EUR November 2024			Verkauf 525.616 USD November 2024		
Kauf 741.614 GBP:	9.839	-	Kauf 557.791 GBP:	1.087	-
Verkauf 877.893 EUR November 2024			Verkauf 746.691 USD November 2024		
Kauf 1.810.756 GBP:	22.799	-	Kauf 2.648.503 GBP:	5.164	-
Verkauf 2.144.970 EUR November 2024			Verkauf 3.545.442 USD November 2024		
Kauf 544.395 GBP:	6.328	-	Kauf 430.687 GBP:	2.023	-
Verkauf 645.505 EUR November 2024			Verkauf 574.955 USD November 2024		
Kauf 1.165.814 GBP:	10.005	-	Kauf 597.799 GBP:	9.473	-
Verkauf 1.386.596 EUR November 2024			Verkauf 789.107 USD November 2024		
Kauf 356.502 GBP:	1.486	-	Kauf 701.405 GBP:	11.923	-
Verkauf 425.905 EUR November 2024			Verkauf 924.784 USD November 2024		
Kauf 3.135.885 GBP:	7.401	-	Kauf 1.272.112 GBP:	21.624	-
Verkauf 3.753.169 EUR November 2024			Verkauf 1.677.247 USD November 2024		
Kauf 1.229.803 GBP:	2.556	-	Kauf 2.232.616 GBP:	41.582	-
Verkauf 1.472.300 EUR November 2024			Verkauf 2.938.777 USD November 2024		
Kauf 3.214.914 GBP:	6.673	-	Kauf 1.035.964 GBP:	19.749	-
Verkauf 3.848.851 EUR November 2024			Verkauf 1.363.022 USD November 2024		
Kauf 1.880.915 GBP:	3.904	-	Kauf 50.740.875 GBP:	1.099.731	0,06
Verkauf 2.251.805 EUR November 2024			Verkauf 66.582.376 USD November 2024		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 1.834.429 GBP:	44.774	-	Kauf 718.074 USD:	(16.194)	-
Verkauf 2.400.418 USD November 2024			Verkauf 551.561 GBP November 2024		
Kauf 1.673.628 GBP:	43.940	-		9.594.915	0,55
Verkauf 2.185.858 USD November 2024			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (1,08 %)		
Kauf 535.739 SEK:	(370)	-	Kauf 3.380.805 CHF:	(51.774)	-
Verkauf 39.787 GBP Oktober 2024			Verkauf 3.045.329 GBP Oktober 2024		
Kauf 429.848 USD:	(4.223)	-	Kauf 2.922 CHF:	(45)	-
Verkauf 324.684 GBP Oktober 2024			Verkauf 2.632 GBP Oktober 2024		
Kauf 501.957 USD:	(5.518)	-	Kauf 78.318 CHF:	(1.199)	-
Verkauf 379.738 GBP Oktober 2024			Verkauf 70.546 GBP Oktober 2024		
Kauf 665.520 USD:	(7.716)	-	Kauf 30 CHF:	-	-
Verkauf 503.875 GBP Oktober 2024			Verkauf 27 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.151.364 USD:	(26.573)	-	Kauf 794 CHF:	1	-
Verkauf 1.630.461 GBP Oktober 2024			Verkauf 701 GBP Oktober 2024		
Kauf 244.500 USD:	(3.506)	-	Kauf 105.082 EUR:	(112)	-
Verkauf 185.786 GBP Oktober 2024			Verkauf 87.603 GBP Oktober 2024		
Kauf 493.100 USD:	(9.742)	-	Kauf 511.093 EUR:	(543)	-
Verkauf 377.359 GBP Oktober 2024			Verkauf 426.077 GBP Oktober 2024		
Kauf 3.041.268 USD:	(97.328)	(0,01)	Kauf 455.583 EUR:	(628)	-
Verkauf 2.364.658 GBP Oktober 2024			Verkauf 379.944 GBP Oktober 2024		
Kauf 405.174 USD:	(13.041)	-	Kauf 39.491 EUR:	(54)	-
Verkauf 315.107 GBP Oktober 2024			Verkauf 32.934 GBP Oktober 2024		
Kauf 444.700 USD:	(15.086)	-	Kauf 1.855 EUR:	(3)	-
Verkauf 346.619 GBP Oktober 2024			Verkauf 1.547 GBP Oktober 2024		
Kauf 1.085.501 USD:	(39.262)	-	Kauf 344.682 EUR:	(582)	-
Verkauf 848.527 GBP Oktober 2024			Verkauf 287.562 GBP Oktober 2024		
Kauf 3.038.077 USD:	(114.334)	(0,01)	Kauf 29.687 EUR:	(50)	-
Verkauf 2.379.286 GBP Oktober 2024			Verkauf 24.767 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.359.815 USD:	(95.788)	(0,01)	Kauf 49.137 EUR:	(96)	-
Verkauf 1.855.081 GBP Oktober 2024			Verkauf 41.007 GBP Oktober 2024		
Kauf 409.727 USD:	(16.631)	-	Kauf 103.613 EUR:	(202)	-
Verkauf 322.091 GBP Oktober 2024			Verkauf 86.469 GBP Oktober 2024		
Kauf 3.687.997 USD:	(8.330)	-	Kauf 734.431 EUR:	(1.431)	-
Verkauf 2.757.952 GBP November 2024			Verkauf 612.915 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.604.819 USD:	(9.245)	-	Kauf 149.525 EUR:	(504)	-
Verkauf 1.951.293 GBP November 2024			Verkauf 124.998 GBP Oktober 2024		
Kauf 730.163 USD:	(5.476)	-	Kauf 971.741 EUR:	(3.276)	-
Verkauf 549.856 GBP November 2024			Verkauf 812.343 GBP Oktober 2024		
Kauf 4.801.652 USD:	(43.907)	-	Kauf 788.371 EUR:	(5.681)	-
Verkauf 3.623.825 GBP November 2024			Verkauf 662.075 GBP Oktober 2024		
Kauf 714.383 USD:	(6.532)	-	Kauf 1.033 EUR:	(7)	-
Verkauf 539.148 GBP November 2024			Verkauf 868 GBP Oktober 2024		
Kauf 111.309 USD:	(1.254)	-	Kauf 297.192 EUR:	(2.142)	-
Verkauf 84.241 GBP November 2024			Verkauf 249.582 GBP Oktober 2024		
Kauf 860.004 USD:	(10.350)	-	Kauf 433.377 EUR:	(3.467)	-
Verkauf 651.534 GBP November 2024			Verkauf 364.295 GBP Oktober 2024		
Kauf 957.133 USD:	(12.127)	-	Kauf 83.397 EUR:	(814)	-
Verkauf 725.727 GBP November 2024			Verkauf 70.250 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.916.351 USD:	(40.869)	-	Kauf 885.619 EUR:	(8.647)	-
Verkauf 2.215.184 GBP November 2024			Verkauf 746.009 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.255.516 USD:	(32.748)	-	Kauf 59.935 EUR:	(673)	-
Verkauf 1.714.370 GBP November 2024			Verkauf 50.574 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.273.898 USD:	(42.714)	-	Kauf 15.000 EUR:	(168)	-
Verkauf 1.738.041 GBP November 2024			Verkauf 12.657 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.402.075 USD:	(45.122)	-	Kauf 68.985 EUR:	(790)	-
Verkauf 1.836.012 GBP November 2024			Verkauf 58.226 GBP Oktober 2024		
Kauf 538.942 USD:	(12.154)	-			
Verkauf 413.968 GBP November 2024					

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 368.134 EUR:	(4.213)	-	Kauf 7.363 GBP:	(63)	-
Verkauf 310.720 GBP Oktober 2024			Verkauf 1.424.773 JPY Oktober 2024		
Kauf 38.285 EUR:	(438)	-	Kauf 1.910 GBP:	77	-
Verkauf 32.314 GBP Oktober 2024			Verkauf 350.878 JPY Oktober 2024		
Kauf 201.890.639 EUR:	(2.320.194)	(0,13)	Kauf 6.282 GBP:	121	-
Verkauf 170.413.405 GBP Oktober 2024			Verkauf 8.264 USD Oktober 2024		
Kauf 1.142.485.638 EUR:	(13.129.823)	(0,75)	Kauf 47.474 GBP:	915	-
Verkauf 964.358.075 GBP Oktober 2024			Verkauf 62.451 USD Oktober 2024		
Kauf 102.174.712 EUR:	(1.174.226)	(0,07)	Kauf 36.281 GBP:	699	-
Verkauf 86.244.417 GBP Oktober 2024			Verkauf 47.727 USD Oktober 2024		
Kauf 40.952.504 EUR:	(470.640)	(0,03)	Kauf 2.973 GBP:	50	-
Verkauf 34.567.505 GBP Oktober 2024			Verkauf 3.921 USD Oktober 2024		
Kauf 1.038.939 EUR:	(12.136)	-	Kauf 33.275 GBP:	560	-
Verkauf 877.152 GBP Oktober 2024			Verkauf 43.882 USD Oktober 2024		
Kauf 228.989 EUR:	(2.737)	-	Kauf 17.416 GBP:	293	-
Verkauf 193.392 GBP Oktober 2024			Verkauf 22.968 USD Oktober 2024		
Kauf 294.018 EUR:	(3.514)	-	Kauf 22.316 GBP:	270	-
Verkauf 248.313 GBP Oktober 2024			Verkauf 29.571 USD Oktober 2024		
Kauf 60.502 EUR:	(723)	-	Kauf 214.938 GBP:	2.136	-
Verkauf 51.096 GBP Oktober 2024			Verkauf 285.439 USD Oktober 2024		
Kauf 4.595 EUR:	(55)	-	Kauf 397.305 GBP:	3.948	-
Verkauf 3.881 GBP Oktober 2024			Verkauf 527.624 USD Oktober 2024		
Kauf 26.413 GBP:	34	-	Kauf 9.830 GBP:	98	-
Verkauf 31.684 EUR Oktober 2024			Verkauf 13.054 USD Oktober 2024		
Kauf 479.312 GBP:	611	-	Kauf 100.489 GBP:	474	-
Verkauf 574.950 EUR Oktober 2024			Verkauf 134.154 USD Oktober 2024		
Kauf 31.903 GBP:	53	-	Kauf 948 GBP:	3	-
Verkauf 38.255 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.268 USD Oktober 2024		
Kauf 1.380 GBP:	3	-	Kauf 23.107 GBP:	10	-
Verkauf 1.654 EUR Oktober 2024			Verkauf 30.980 USD Oktober 2024		
Kauf 778 GBP:	2	-	Kauf 7.672 GBP:	2	-
Verkauf 933 EUR Oktober 2024			Verkauf 10.285 USD Oktober 2024		
Kauf 130.383 GBP:	304	-	Kauf 1.424.773 JPY:	(11)	-
Verkauf 156.233 EUR Oktober 2024			Verkauf 7.437 GBP Oktober 2024		
Kauf 136.618 GBP:	551	-	Kauf 350.878 JPY:	(78)	-
Verkauf 163.425 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.910 GBP Oktober 2024		
Kauf 9.139 GBP:	78	-	Kauf 350.878 JPY:	(2)	-
Verkauf 10.882 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.835 GBP Oktober 2024		
Kauf 47.046 GBP:	450	-	Kauf 25.000 USD:	(366)	-
Verkauf 55.965 EUR Oktober 2024			Verkauf 19.004 GBP Oktober 2024		
Kauf 153.836 GBP:	1.472	-	Kauf 50.000 USD:	(638)	-
Verkauf 182.999 EUR Oktober 2024			Verkauf 37.914 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.495 GBP:	24	-	Kauf 47.989.455 USD:	(603.388)	(0,03)
Verkauf 2.968 EUR Oktober 2024			Verkauf 36.380.770 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.376 GBP:	23	-	Kauf 16.161.714 USD:	(203.207)	(0,01)
Verkauf 2.826 EUR Oktober 2024			Verkauf 12.252.183 GBP Oktober 2024		
Kauf 88.908 GBP:	1.031	-	Kauf 7.520.557 USD:	(94.559)	(0,02)
Verkauf 105.547 EUR Oktober 2024			Verkauf 5.701.329 GBP Oktober 2024		
Kauf 5.184 GBP:	60	-	Kauf 33.346.372 USD:	(419.275)	(0,02)
Verkauf 6.154 EUR Oktober 2024			Verkauf 25.279.859 GBP Oktober 2024		
Kauf 94.804 GBP:	1.261	-	Kauf 20.816.259 USD:	(261.730)	(0,01)
Verkauf 112.351 EUR Oktober 2024			Verkauf 15.780.790 GBP Oktober 2024		
Kauf 36.573 GBP:	486	-	Kauf 8.152.326 USD:	(102.502)	(0,01)
Verkauf 43.342 EUR Oktober 2024			Verkauf 6.180.272 GBP Oktober 2024		
Kauf 1.497 GBP:	20	-	Kauf 338.032 USD:	(4.219)	-
Verkauf 1.773 EUR Oktober 2024			Verkauf 256.230 GBP Oktober 2024		
			Kauf 40.000 USD:	(485)	-
			Verkauf 30.306 GBP Oktober 2024		

Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste GBP	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 9.978 USD:	(114)	-
Verkauf 7.553 GBP Oktober 2024		
Kauf 68.740 USD:	(784)	-
Verkauf 52.032 GBP Oktober 2024		
Kauf 99.967 USD:	(1.140)	-
Verkauf 75.668 GBP Oktober 2024		
Kauf 60.848 USD:	(556)	-
Verkauf 45.920 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.000 USD:	(18)	-
Verkauf 1.509 GBP Oktober 2024		
Kauf 53.616 USD:	(401)	-
Verkauf 40.373 GBP Oktober 2024		
Kauf 6.725 USD:	(24)	-
Verkauf 5.037 GBP Oktober 2024		
Kauf 484.313 USD:	(1.314)	-
Verkauf 362.382 GBP Oktober 2024		
Kauf 50.000 USD:	(112)	-
Verkauf 37.388 GBP Oktober 2024		
Kauf 16.411 USD:	(37)	-
Verkauf 12.272 GBP Oktober 2024		
Kauf 4.396 USD:	(10)	-
Verkauf 3.287 GBP Oktober 2024		
Kauf 81.667 USD:	(176)	-
Verkauf 61.061 GBP Oktober 2024		
Kauf 76.900 USD:	(161)	-
Verkauf 57.492 GBP Oktober 2024		
Kauf 194.238 USD:	(168)	-
Verkauf 144.978 GBP Oktober 2024		
Kauf 36.001 USD:	(31)	-
Verkauf 26.871 GBP Oktober 2024		
Kauf 2.938.749 USD:	(985)	-
Verkauf 2.191.898 GBP Oktober 2024		
	(18.882.021)	(1,08)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.634.757.950	93,37
Sonstiges Nettovermögen	116.124.813	6,63
Summe Nettovermögen	1.750.882.763	100,00

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Wertpapierbezeichnung	Käufe GBP	Fälligkeiten/Verkauf GBP
Kanada		
Bank of Nova Scotia 5,27 % 26.07.2024	40.000.000	40.000.000
National Bank Of Canada 5,17 % 21.11.2023	65.500.000	65.500.000
Frankreich		
Crédit Agricole 5,37 % 08.05.2024	33.500.000	33.500.000
Irland		
LGIM Sterling Liquidity Fund Class 4	78.820.000	-
Japan		
MUFG Bank 5,19 % 21.11.2023	35.500.000	35.500.000
Sumitomo Mitsui Banking 5,31 % 09.10.2024	33.000.000	-
Sumitomo Mitsui Banking 5,36 % 14.06.2024	33.000.000	-
Sumitomo Mitsui Banking 5,45 % 14.03.2024	33.000.000	33.000.000
Vereinigtes Königreich		
Barclays 5,40 % 21.03.2024	33.500.000	33.500.000
RELX	-	67.404.455
Santander 5,17 % 02.12.2024	40.000.000	-
Standard Chartered 5,28 % 06.10.2023	-	40.000.000
USA		
Citibank 5,51 % 02.11.2023	-	35.000.000
Ferguson	-	42.232.938

¹ Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttonposition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

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

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

Global Multi-Strategy Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Investment-Fondsmanager

David Elms und Steve Cain

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 eine Rendite von 0,92 % (netto) bzw. 2,08 % (brutto), während der Euro-Hauptrefinanzierungssatz eine Rendite von 4,59 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex + 7 % bei 11,93 % lag (jeweils in Euro gemessen).

Der Fonds blieb im Berichtsjahr hinter seinem Ziel zurück, erzielte jedoch eine positive Rendite. Die Event Driven*- und Portfolio Protection-Strategien leisteten die größten Performancebeiträge, und auch die Convertible Arbitrage-Strategie entwickelte sich positiv. Allerdings wurde dies teilweise durch die Strategien Risk Transfer, Fixed Income, Currency and Commodity Relative Value (FICC RV), Equity Market Neutral und Price Pressure ausgeglichen. Der Großteil der positiven Renditen wurde gegen Ende des Jahres erzielt, insbesondere im August, als die Volatilität an den Aktienmärkten stark zunahm.

Innerhalb der Event-Driven-Strategie lieferten sowohl die Fusionsarbitrage als auch die Kapitalstrukturpositionen Mehrwert. Im Bereich der Fusionsarbitrage war das regulatorische Umfeld zeitweise schwierig und führte zu einer Ausweitung der Spreads. Dennoch wurden mehrere Transaktionen abgeschlossen, darunter der Kauf von VMware durch Broadcom und die Übernahme von Westrock durch Smurfit Kappa. Bei den Kapitalstrukturtransaktionen verengten sich die Spreads im Allgemeinen, was die Performance zusätzlich verbesserte. Vor allem der Spread der Grifols-Aktienklassen wurde durch die Nachricht beeinflusst, dass der kanadische Fonds Brookfield die Finanzierung für eine geplante Übernahme bereitstellen würde.

Die Portfolio Protection-Strategie belastete anfänglich die Rendite, wobei die Trendfolge-Teilstrategie vor allem im vierten Quartal 2023 die größte negative Performance aufwies. Wir verringerten in der Folge die Allokation auf die Teilstrategie. In der Zwischenzeit sorgten hohe Optionsverkäufe am Markt, eine niedrige implizite Volatilität und eine niedrige Korrelation zwischen Spot- und Volatilitätspreisen für ein attraktives „Carry“-Profil für die systematische Long-Volatility-Teilstrategie, sowohl in Bezug auf die niedrigen Kosten als auch auf das Potenzial für hohe Renditen im Falle eines dramatischen Marktereignisses. Dies führte zu einer höheren Allokation innerhalb der Teilstrategie, und der Fonds profitierte anschließend von dem starken Anstieg der Volatilität im August, insbesondere in Japan. Call-Positionen auf den Volatilitätsindex VIX wirkten sich im August ebenfalls positiv auf die Discretionary Macro-Teilstrategie aus.

Die Risk Transfer-Strategie belastete die Wertentwicklung am stärksten, vor allem durch Aktienpensionsgeschäfte. Wir nutzten die Schwäche Ende Mai, um unsere Repo-Positionen aufzustocken, bevor die Sätze im Juni auf ein seit der COVID-19-Pandemie nicht mehr erreichtes extremes Niveau anstiegen. Gegen Ende des Jahres verbesserte sich die Situation jedoch deutlich, da sich die Sätze erholten. Die Reverse Dispersion-Position bewegte sich zunächst auf den historischen Tiefstständen, auf denen wir die Position eröffnet hatten, was sich negativ auf die Performance auswirkte. Aber auch diese Position erholte sich stark, als die Volatilität und damit die Korrelation im August sprunghaft anstieg. Innerhalb der Equity Market Neutral-Strategie führte zu Beginn des Jahres eine Kombination aus defensiver Ausrichtung in einem stark von Dynamik und Stimmung geprägten Markt zu einer negativen Performance. Gleiches galt für einen Korb von Short-Positionen in teuren, unrentablen US-Technologieaktien, die in der Folge geschlossen wurden. Im Bereich FICC RV wirkte sich die Teilstrategie Commodity Alpha negativ aus, da mehrere Rohstofftrends gegen Ende des Jahres eine Kehrtwende vollzogen.

Bei den übrigen Anlagestrategien profitierte Convertible Arbitrage von einer allgemeinen Wertsteigerung, während bei Price Pressure eine Belebung der Blockhandelstätigkeit die positiven Renditen der Aktienteilstrategie untermauerte. Im Rahmen der Teilstrategie Fixed Income Price Pressure beschlossen wir, die Auktionsstrategie zunächst zu reduzieren und dann ganz auszusetzen, die Monatsendgeschäfte jedoch fortzuführen. Die Mikro-Ineffizienzen, die wir mit unserer Auktionsstrategie ausnutzen wollen, wurden stark von Reaktionen auf makroökonomische und geopolitische Nachrichten überlagert. Unsere Researchagenda konzentriert sich jedoch weiterhin auf die Frage, wie sich auktionenbezogene Signale besser isolieren lassen.

Wir haben eine deutliche Zunahme der Aktivitäten auf dem Eigenkapitalmarkt festgestellt, vor allem durch eine Belebung der Emission von Wandelanleihen und der Sekundär- und Blockhandelstätigkeit. Dies hat unseren risikoorientierten Strategien mehr Möglichkeiten geboten, Kapital einzusetzen. Auch bei den Fusionen und Übernahmen sowie den Börsengängen gibt es Anzeichen für eine Verbesserung, wenn auch in einer etwas von der Makroökonomie geprägten Stop-and-Go-Manier.

Auf der anderen Seite sehen wir immer noch unzählige geopolitische und wirtschaftliche Warnsignale, die angesichts der hohen Selbstgefälligkeit der Anleger auf Rot stehen. Das Bedürfnis der Privatanleger, jedem „schnellen Gewinn“ hinterherzujagen, steht im Widerspruch zu den zweifellos hohen Bewertungen von Risikoanlagen. Die äußerst instabile Lage im Nahen Osten, wo eine Eskalation des Konflikts zu einem Anstieg der Ölpreise führen könnte, und der nicht vorhersehbare Ausgang der US-Wahlen geben Anlass zu ernster Besorgnis. Darüber hinaus haben Anzeichen einer starken US-Wirtschaft/eines starken US-Arbeitsmarktes die Inflations-/Zinssaussichten erneut in Frage gestellt. Gleichzeitig hat die Verlangsamung des Wachstums in China die politischen Entscheidungsträger des Landes dazu veranlasst, Versuche zu unternehmen, die Wirtschaft anzukurbeln. Vor diesem Hintergrund sehen wir zwar die oben erwähnte Zunahme der Chancen bei risikobehafteten Anlagen, bleiben aber unserer Absicherungsstrategie treu, die uns ein attraktives Carry-Niveau beschert hat und unserer Meinung nach gut positioniert ist, falls sich die Risikobereitschaft verschlechtern sollte.

* Der Fonds investiert in 7 verschiedene Anlagestrategien: Convertible Arbitrage, Event Driven, Equity Market Neutral, Price Pressure, Risk Transfer, Fixed Income, Currency and Commodities (FICC RV) und Portfolio Protection. Nähere Einzelheiten zu diesen Strategien finden Sie im Dokument „Anlageprozess“.

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

Global Multi-Strategy Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Special Purpose Acquisition Companies (SPACs) investieren.

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

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

Der Anlageverwalter außerdem kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und nimmt auf den Euro-Hauptrefinanzierungssatz Bezug, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und das Niveau bietet, über dem (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Bei währungsabgesicherten Anteilsklassen wird der der jeweiligen Anteilsklassenwährung entsprechende Zinssatz als Grundlage für den Performancevergleich und für die Berechnung der Performance-Gebühren verwendet. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen Multi-Strategie-Ansatz und verwendet eine breite Palette verschiedener Anlagestile, Techniken, Vermögenswerte, Unternehmensgrößen, Zeithorizonte und Märkte, um eine positive Rendite zu erwirtschaften. Long-Positionen können über eine Kombination aus direkten Anlagen und/oder derivativen Instrumenten gehalten werden, während die Short-Positionen vollständig über derivative Instrumente erzielt werden. Der Einsatz von Derivaten ist umfangreich und stellt einen wesentlichen Bestandteil der Anlagestrategie dar.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30 Sept. 20	1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24
		%	%	%	%	%
Global Multi-Strategy Fund	H2 (EUR) (netto)	(1,32)**	4,54	0,21	1,44	0,92
Euro-Hauptrefinanzierungssatz		0,00	0,00	0,13	3,20	4,59
Global Multi-Strategy Fund	H2 (EUR) (brutto)	(0,93)**	6,27***	1,54***	2,59***	2,08
Euro-Hauptrefinanzierungssatz + 7 %		2,23	7,00	7,13	10,42	11,93

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

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

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

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

*** Die frühere Wertentwicklung wurde neu ausgewiesen,

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

Global Multi-Strategy Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	481.214.380
Bankguthaben	12	143.625.072
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	11.914.544
Forderungen aus Anteilszeichnungen		678.884
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		12.574.800
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	23.712.473
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	119.443.948
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10.102.130
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	36.102.832
Swapkontrakte zum Marktwert	3	26.032.908
Sonstige Aktiva		12.345
Nachlässe auf Managementgebühr		1.907
Summe Aktiva		865.416.223
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	4
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7.200.145
Steuern und Aufwendungen		10.981.223
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		967.058
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	32.185.033
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	137.698.397
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	3.692.541
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	38.053.500
Swapkontrakte zum Marktwert	3	25.418.397
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.820.592
Sonstige Passiva		27.521
Summe Passiva		258.044.411

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	3.404.629
Anleihezinserträge	3	6.295.927
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	2.088.196
Erträge aus Derivaten	3	28.959.242
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	19.467.543
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.825.602
Summe Erträge		63.041.139
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.553.309
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	229.111
Depotbankgebühren	6	104.657
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	15.699
Verwahrstellengebühren	6	48.777
Derivativer Aufwand	3	19.507.257
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	34.477.436
Performancegebühren	6	2
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	76.618
Sonstige Aufwendungen	6	238.989
Summe Aufwendungen		57.251.855
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		5.789.284
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	47.590.303
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(28.803.481)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(17.778.487)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(14.971.180)
Realisierter Nettogewinn aus Optionskontrakten	3	4.081.925
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	7.692.926
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(830.370)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(3.018.364)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	58.733.914
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(9.886.976)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(45.691.387)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(1.480.445)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(615.174)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	6.153.054
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		344.956
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		7.557.942
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		607.371.812
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.328.862

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Multi-Strategy Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	768.045.996	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	201.430.800
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	5.789.284	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(370.267.299)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(3.018.364)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (2.166.547)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	7.557.942	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	607.371.812

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	E2 EUR	E2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188.809,13	249,60	143.851,53	230.594,76	964.060,33	1.433.666,59
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	25.243,50	-	17.159,27	61.174,63	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(122.072,25)	-	(49.226,24)	(44.323,52)	(45.314,74)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	91.980,38	249,60	111.784,56	247.445,87	918.745,59	1.433.666,59
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,41	9,76	98,13	10,96	10,85	11,37
	E2 HNOK	E2 HUSD	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HCHF	G2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60.313,75	508.751,24	250,00	2.107.047,39	2.799.036,60	84.831,73
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	0,01	-	642.010,28	968.964,00	375.422,94
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(60.063,75)	(463.140,01)	-	(626.650,55)	(219.624,00)	(89.487,66)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	45.611,24	250,00	2.122.407,12	3.548.376,60	370.767,01
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	113,01	11,48	11,26	10,72	9,93	11,37
	G2 HJPY	G2 HUSD	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HGBP	H2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.751.417,27	4.341.345,76	157.893,36	249,60	249,60	96.262,79
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	490.705,63	13.171,75	-	717.097,35	54.617,74
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(4.663.045,04)	(1.829.793,66)	(133.310,05)	-	(64.367,09)	(46.901,77)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.088.372,23	3.002.257,73	37.755,06	249,60	652.979,86	103.978,76
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	1.052,23	11,38	10,57	9,85	10,55	11,23
	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HGBP	I2 HJPY	I2 HNOK	I2 HSGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.207.809,55	38.609,60	250,00	3.469.233,85	37.006,32	265,68
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	546.435,59	16.286,00	8.028.512,98	52.897,73	31.335,25	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(3.060.911,99)	-	(314.981,21)	(1.927.650,82)	(68.091,57)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.693.333,15	54.895,60	7.713.781,77	1.594.480,76	250,00	265,68
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,61	9,86	11,23	1.078,05	110,68	16,12
	I2 HUSD	P2 EUR	P2 HUSD	X2 HUSD	Z2 EUR	Z2 HAUD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.674.740,99	224.299,74	136.653,09	-*	48.830,80	59.944.377,93
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	690.333,56	17.864,91	5.393,70	489.060,29	-	1.866.313,42
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(3.596.734,92)	(199.476,64)	(113.281,53)	(10.988,42)	(48.380,80)	(31.099.879,02)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.768.339,63	42.688,01	28.765,26	478.071,87	450,00	30.710.812,33
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,26	10,27	10,85	10,40	11,22	11,59
	Z2 HJPY	Z2 HNZD	Z2 HUSD			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	720.717,45	-*	3.069.888,54			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.136.109,14	254.100,37	2.247.908,91			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(237.000,00)	(5.465,23)	-			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.619.826,59	248.635,14	5.317.797,45			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	1.061,85	10,59	11,98			

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Multi-Strategy Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	
869.403.758 EUR	768.045.996 EUR	607.371.812 EUR				
			A2 EUR	10,27	10,37	10,41
			A2 HCHF	n. z.	9,98	9,76
			A2 HSEK	96,64	97,84	98,13
			A2 HUSD	10,42	10,76	10,96
			E2 EUR	10,48	10,70	10,85
			E2 HGBP	10,68	11,07	11,37
			E2 HNOK	107,61	110,64	113,01
			E2 HSEK	106,58	n. z.	n. z.
			E2 HUSD	10,68	11,15	11,48
			F2 HUSD	10,61	11,00	11,26
			G2 EUR	10,39	10,59	10,72
			G2 HCHF	n. z.	10,06	9,93
			G2 HGBP	10,71	11,09	11,37
			G2 HJPY	1.093,40	1.083,58	1.052,23
			G2 HUSD	10,63	11,07	11,38
			H2 EUR	10,32	10,48	10,57
			H2 HCHF	n. z.	10,02	9,85
			H2 HGBP	n. z.	10,33	10,55
			H2 HUSD	10,57	10,97	11,23
			I2 EUR	10,35	10,52	10,61
			I2 HCHF	n. z.	10,03	9,86
			I2 HGBP	10,65	10,99	11,23
			I2 HJPY	1.127,88	1.114,43	1.078,05
			I2 HNOK	106,32	108,85	110,68
			I2 HSEK	105,64	n. z.	n. z.
			I2 HSGD	15,55	16,00	16,12
			I2 HUSD	10,58	10,99	11,26
			P2 EUR	10,16	10,25	10,27
			P2 HUSD	10,34	10,66	10,85
			X2 HUSD	n. z.	n. z.	10,40*
			Z2 EUR	10,72	11,00	11,22
			Z2 HAUD	10,92	11,32	11,59
			Z2 HGBP	10,96	n. z.	n. z.
			Z2 HJPY	1.089,26	1.086,12	1.061,85
			Z2 HNZD	n. z.	n. z.	10,59*
			Z2 HUSD	11,04	11,57	11,98

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Multi-Strategy Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24
A2 EUR	1,66%	1,63%	1,64%
A2 HCHF	n. z.	1,63%	1,64%
A2 HSEK	1,64%	1,63%	1,64%
A2 HUSD	1,64%	1,63%	1,64%
E2 EUR	0,91%	0,58%	0,59%
E2 HGBP	0,96%	0,58%	0,59%
E2 HNOK	1,02%	0,58%	0,59%
E2 HSEK	0,94%	n. z.	n. z.
E2 HUSD	1,09%	0,58%	0,59%
F2 HUSD	1,52%	1,23%	1,24%
G2 EUR	0,74%	0,73%	0,74%
G2 HCHF	n. z.	0,73%	0,74%
G2 HGBP	1,29%	0,73%	0,74%
G2 HJPY	0,74%	0,73%	0,74%
G2 HUSD	0,75%	0,73%	0,74%
H2 EUR	1,16%	1,13%	1,15%
H2 HCHF	n. z.	1,13%	1,14%
H2 HGBP	n. z.	1,13%	1,14%
H2 HUSD	1,16%	1,13%	1,14%
I2 EUR	1,20%	1,08%	1,09%
I2 HCHF	n. z.	1,08%	1,09%
I2 HGBP	1,37%	1,08%	1,08%
I2 HJPY	1,08%	1,08%	1,09%
I2 HNOK	1,09%	1,08%	1,09%
I2 HSEK	1,35%	n. z.	n. z.
I2 HSGD	1,45%	1,08%	1,09%
I2 HUSD	1,12%	1,08%	1,09%
P2 EUR	1,79%	1,78%	1,79%
P2 HUSD	1,79%	1,78%	1,79%
X2 HUSD	n. z.	n. z.	2,14%*
Z2 EUR	0,08%	0,08%	0,09%
Z2 HAUD	0,08%	0,08%	0,09%
Z2 HGBP	0,08%	n. z.	n. z.
Z2 HJPY	0,08%	0,08%	0,09%
Z2 HNZD	n. z.	n. z.	0,08%*
Z2 HUSD	0,08%	0,08%	0,09%

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 24
A2 EUR	-
A2 HCHF	-
A2 HSEK	-
A2 HUSD	-
E2 EUR	0,054662
E2 HGBP	0,057959
E2 HNOK	-
E2 HSEK	-
E2 HUSD	-
F2 HUSD	-
G2 EUR	0,036986
G2 HCHF	0,038829
G2 HGBP	0,051676
G2 HJPY	3,779221
G2 HUSD	0,040070
H2 EUR	-
H2 HCHF	-
H2 HGBP	0,033014
H2 HUSD	-
I2 EUR	-
I2 HCHF	0,002296
I2 HGBP	0,032022
I2 HJPY	0,244032
I2 HNOK	-
I2 HSEK	-
I2 HSGD	0,003877
I2 HUSD	0,001328
P2 EUR	-
P2 HUSD	-
X2 HUSD	-
Z2 EUR	0,112957
Z2 HAUD	0,113428
Z2 HGBP	-
Z2 HJPY	10,773801
Z2 HNZD	-
Z2 HUSD	0,120343

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt, und mit Ausnahme der Performancegebühr ist der Satz annualisiert.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

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

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

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024

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

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

Aktien 17,09 %

Australien 0,84 %

302.878 Challenger	1.222.844	0,20
272.661 Endeavour	851.693	0,14
278.969 NEXTEC	3.020.844	0,50
	5.095.381	0,84

Bermuda 0,03 %

5.468 Viking	170.994	0,03
--------------	---------	------

Kanada 0,73 %

18.318 GFL Environmental	654.657	0,11
126.550 Nuvei	3.782.242	0,62
	4.436.899	0,73

China 0,29 %

33.240 Trip.com ADR	1.770.676	0,29
---------------------	-----------	------

Finnland 0,09 %

29.605 TietoEVRY	548.284	0,09
------------------	---------	------

Deutschland 3,22 %

18.192 Adidas	4.333.334	0,71
17.138 Covestro	939.677	0,15
127.312 Douglas	2.621.354	0,43
212.650 Encavis	3.689.477	0,61
163.252 Infineon Technologies	5.135.092	0,85
24.109 Jungheinrich Vorzugsaktie	651.184	0,11
19.520 KION	691.984	0,11
67.638 Renk	1.503.931	0,25
	19.566.033	3,22

Irland 0,18 %

210.531 AIB	1.082.656	0,18
-------------	-----------	------

Italien 0,38 %

155.168 Davide Campari	1.187.035	0,19
27.274 Interpump	1.141.963	0,19
	2.328.998	0,38

Japan 0,02 %

10.000 Hamamatsu Photonics	117.909	0,02
----------------------------	---------	------

Niederlande 0,71 %

75.048 Aalberts	2.733.998	0,45
13.938 BE Semiconductor Industries	1.580.918	0,26
	4.314.916	0,71

Neuseeland 0,06 %

80.971 Auckland International Airport	343.908	0,06
---------------------------------------	---------	------

Südkorea 0,14 %

13.245 POSCO	830.109	0,14
--------------	---------	------

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

Schweden 2,04 %

51.905 Beijer Ref 'B'	770.585	0,13
804.910 Kindred	9.189.108	1,51
40.567 Lindab International	1.015.183	0,17
80.112 SKF 'B'	1.433.663	0,23
	12.408.539	2,04

Schweiz 0,79 %

53.100 Nestlé	4.793.758	0,79
---------------	-----------	------

Taiwan 0,04 %

13.812 Via Technologies	255.442	0,04
-------------------------	---------	------

Vereinigtes Königreich 0,58 %

5.215 Breedon	26.842	-
2.384.903 Cordiant Digital Infrastructure	2.470.850	0,41
6.170 National Grid	76.401	0,01
12.081 Pershing Square	513.287	0,09
81.997 YouGov	430.180	0,07
	3.517.560	0,58

USA 6,95 %

9.438 Abiomed ¹	14.799	-
66.126 ALLETE	3.805.716	0,62
1.337 Ascendis Pharma ADR	178.814	0,03
62.003 Axonics	3.870.102	0,64
5.593 Casella Waste Systems	498.372	0,08
75.952 Catalent	4.118.400	0,68
10.939 Chewy	287.191	0,05
1.037 Diamondback Energy	160.137	0,02
101.739 Envestnet	5.707.651	0,94
124.745 HashiCorp	3.785.860	0,62
70.372 Haynes International	3.752.145	0,62
43.402 Kellanova	3.138.603	0,52
1.120 Nuvalent 'A'	102.619	0,02
65.470 Perficient	4.427.340	0,73
61.314 Pershing Square Tontine 'A' ²	-	-
2.142 PowerSchool	43.828	0,01
59.034 Sotera Health	883.110	0,15
104.997 Stericycle	5.738.487	0,94
53.083 United States Steel	1.681.162	0,28
	42.194.336	6,95

Anleihen 56,70 %

China 4,04 %

Festverzinsliche Anleihen 4,04 %

USD	13.864.000	Alibaba 0,50 % 01.06.2031	15.289.195	2,52
USD	8.000.000	Ping An Insurance 0,88 % 22.07.2029	9.243.523	1,52
			24.532.718	4,04

Frankreich 12,21 %

Festverzinsliche Anleihen 12,21 %

EUR	5.700.000	Schneider Electric 1,625 % 28.06.2031	5.959.382	0,98
EUR	4.500.000	Ubisoft Entertainment 2,875 % 05.12.2031	3.368.745	0,56
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.10.2024	14.977.376	2,47
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 23.10.2024	14.967.642	2,46

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
EUR	20.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 06.11.2024	19.931.721	3,28
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 20.11.2024	14.930.070	2,46
			74.134.936	12,21

Deutschland 11,62 % Festverzinsliche Anleihen 11,62 %				
EUR	4.000.000	Deutsche Lufthansa 2,00 % 17.11.2025	3.986.144	0,66
EUR	19.000.000	Deutsche Post 0,05 % 30.06.2025	18.562.428	3,05
EUR	19.400.000	Siemens Energy Finance 5,625 % 14.09.2025	42.030.742	6,92
EUR	5.600.000	TUI 1,95 % 26.07.2031	6.009.827	0,99
			70.589.141	11,62

Italien 2,96 % Festverzinsliche Anleihen 2,96 %				
EUR	10.100.000	Eni SpA 2,95 % 14.09.2030	10.377.801	1,71
EUR	6.100.000	Saipem 2,875 % 11.09.2029	7.628.863	1,25
			18.006.664	2,96

Japan 5,65 % Festverzinsliche Anleihen 5,65 %				
JPY	200.000.000	Kobe Steel 0,00 % 14.12.2028	1.294.819	0,21
JPY	1.380.000.000	Kobe Steel 0,00 % 13.12.2030	9.055.279	1,49
JPY	210.000.000	Nagoya Railroad 0,00 % 17.06.2033	1.363.178	0,23
JPY	210.000.000	Nagoya Railroad 0,00 % 16.06.2034	1.366.467	0,22
JPY	770.000.000	Nxera Pharma 0,25 % 14.12.2028	4.968.173	0,82
JPY	2.370.000.000	Resonac 0,00 % 29.12.2028	16.256.655	2,68
			34.304.571	5,65

Neuseeland 2,50 % Festverzinsliche Anleihen 2,50 %				
USD	14.822.000	Xero 1,625 % 12.06.2031	15.166.981	2,50

Südafrika 2,06 % Festverzinsliche Anleihen 2,06 %				
USD	15.200.000	Sasol Financing 4,50 % 08.11.2027	12.530.189	2,06

Südkorea 4,45 % Festverzinsliche Anleihen 4,45 %				
USD	9.500.000	LG Energy Solution 1,60 % 18.07.2030	8.163.351	1,34
USD	12.600.000	SK Hynix 1,75 % 11.04.2030	18.879.825	3,11
			27.043.176	4,45

Spanien 1,00 % Festverzinsliche Anleihen 1,00 %				
EUR	5.700.000	Cellnex Telecom 0,50 % 05.07.2028	6.097.780	1,00

USA 10,21 % Festverzinsliche Anleihen 10,21 %				
USD	7.526.000	Akamai Technologies 1,125 % 15.02.2029	6.868.335	1,13
USD	4.773.000	Charter Communications 3,125 % 30.06.2054	4.619.203	0,76
USD	3.781.000	JetBlue Airways 2,50 % 01.09.2029	4.267.083	0,70
USD	13.451.000	Liberty Media 2,375 % 30.09.2053	14.445.043	2,38
USD	3.642.000	Lumentum 0,50 % 15.06.2028	2.837.499	0,47
USD	4.021.000	MP Materials 3,00 % 01.03.2030	3.967.386	0,65

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

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)				
USD	2.802.000	Snowflake 0,00 % 01.10.2027	2.616.147	0,43
USD	7.702.000	Southern 4,50 % 15.06.2027	7.584.508	1,25
USD	11.870.000	Uber Technologies 0,88 % 01.12.2028	13.342.819	2,20
USD	1.489.000	Upstart 2,00 % 01.10.2029	1.464.952	0,24
			62.012.975	10,21

Organismen für gemeinsame Anlagen 5,44 %				
	33.018.852	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	33.018.851	5,44
			481.214.380	79,23

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--------------------------------	--	----------------------

Derivate 3,57 % ⁴ Differenzkontrakte (1,39 %) Differenzkontrakte auf Währungen 0,00 %				
(1.993.024)	Grifols	20.383.646	9.209	-
(348.379)	Nissan Motor	879.261	(28.172)	-
		21.262.907	(18.963)	-

Aktien-Differenzkontrakte (1,35 %)				
119.510	Aberforth Smaller Companies Trust	2.258.006	(8.618)	-
207.106	ABN AMRO Bank	3.355.635	(52.294)	(0,01)
73.249	Adecco	2.240.047	84.809	0,01
8.036	Air Liquide	1.394.166	26.921	-
55.695	Airbus	7.318.880	94.125	0,02
(34.558)	Akamai Technologies	3.125.323	(89.749)	(0,01)
31.413	Akzo Nobel	1.987.501	138.531	0,02
(21.326)	Alfa Laval	917.115	(7.680)	-
(98.067)	Alibaba ADR	9.326.701	(1.703.946)	(0,28)
68.806	Alleima	433.202	16.574	-
19.978	Allianz	5.899.503	137.848	0,02
141.362	Alphabet 'A'	21.015.093	834.727	0,14
(140.285)	Alphabet „C“	21.015.253	(867.963)	(0,14)
(11.028)	Amadeus IT	716.820	1.985	-
71.188	Amedisys	6.155.774	(55.176)	(0,01)
48.034	Amundi	3.219.479	(32.423)	(0,01)
147.000	Anglo American	4.291.098	515.462	0,08
130.149	Anheuser-Busch InBev	7.719.137	170.495	0,03
14.724	Ansys	4.202.711	17.151	-
(3.977)	AP Moller - Maersk 'A'	5.788.519	(442.808)	(0,07)
4.507	AP Moller - Maersk 'B'	6.794.217	557.745	0,09
43.884	Arkema	3.753.179	181.021	0,03
311.021	Ashmore	765.949	51.960	0,01
29.260	Ashtead	2.035.149	93.194	0,02
24.785	ASML	18.497.046	503.136	0,08
115.559	Assicurazioni Generali	3.002.801	21.378	-
90.297	AstraZeneca	12.575.135	(413.492)	(0,07)
(1.255.309)	Atlas Copco 'A'	21.798.886	(1.703.298)	(0,28)
1.424.891	Atlas Copco 'B'	21.868.829	1.772.808	0,29
18.665	Autoliv	1.566.010	(72.018)	(0,01)
150.079	Babcock International	852.656	18.579	-
265.873	BAE Systems	3.952.868	(115.039)	(0,02)

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens		
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)					
381.252	Balfour Beatty	1.973.583	21.537	-	119.080	Ericsson 'B'	808.094	19.052	-
102.402	Bank of Ireland	1.030.164	11.264	-	9.918	EssilorLuxotica	2.109.063	70.914	0,01
983.229	Barclays	2.653.899	(5.022)	-	98.743	Essity	2.766.051	(22.694)	-
136.677	Barratt Redrow	786.288	(51.499)	(0,01)	134.959	European Opportunities Trust	1.394.982	(43.796)	(0,01)
80.623	BASF	3.839.066	260.614	0,04	(82.896)	Expand Energy	6.106.387	(658.845)	(0,11)
52.420	Bavarian Nordic	1.618.416	(94.580)	(0,02)	104.343	Experian	4.930.488	137.324	0,02
24.710	BAWAG	1.708.079	(9.266)	-	(83.672)	Fabege	743.323	(8.959)	-
130.428	Bayer	3.969.250	387.045	0,06	(72.094)	First Advantage	1.282.934	(23.256)	-
34.212	Bechtle	1.376.691	97.162	0,02	(157.413)	Fortnox	877.597	417	-
38.673	Bellway	1.446.956	(13.480)	-	(381.800)	Fox 'A'	14.476.259	(610.661)	(0,10)
26.170	BNP Paribas	1.611.941	(74.715)	(0,01)	411.946	Fox 'B'	14.318.125	498.311	0,08
1.325.000	BP	6.237.493	(298.995)	(0,05)	(11.271)	Fraport	564.114	(12.962)	-
185.430	Breedon	954.434	21.586	-	168.861	Galp Energia	2.835.176	(26.040)	-
170.560	British American Tobacco	5.585.118	(359.768)	(0,06)	5.631	Games Workshop	727.211	13.362	-
303.742	Britvic	4.652.785	4.634	-	8.929	Genus	214.904	15.719	-
(27.643)	Bunzl	1.173.808	60.136	0,01	(1.300)	Givaudan	6.407.992	(141.541)	(0,02)
51.421	Bureau Veritas	1.530.803	(22.111)	-	1.040.000	Glencore	5.345.522	604.363	0,10
108.164	Bytes Technology	669.187	(8.294)	-	944.843	Great Portland Estates	4.039.921	(59.619)	(0,01)
(4.304)	Capgemini	834.653	(7.209)	-	(26.118)	Greggs	980.348	18.521	-
(1.158.576)	Carnival 'A'	19.189.783	(469.143)	(0,08)	2.372.407	Grifols ADR	18.887.423	(31.885)	-
1.265.876	Carnival 'A' ADR	18.902.644	495.686	0,08	301.763	GSK	5.501.084	(336.394)	(0,06)
(49.824)	Cellnex Telecom	1.813.594	(4.090)	-	(29.902)	Halma	937.115	11.680	-
137.324	ChampionX	3.708.034	30.147	0,01	(11.887)	Hannover Rueck	3.041.289	(45.765)	(0,01)
(8.197)	Charter Communications 'A'	2.380.088	112.376	0,02	228.327	Hargreaves Lansdown	3.057.794	19.772	-
(34.762)	Chevron	4.586.706	(119.764)	(0,02)	1.404.612	Hays	1.566.230	1.266	-
34.592	CIE Financiere Richemont	4.917.300	513.501	0,08	91.570	Heartland Financial	4.653.063	6.564	-
(5.376)	Coloplast	631.750	32.597	0,01	(104.291)	HEICO	24.416.256	56.738	0,01
2.763	Comet	979.526	69.312	0,01	134.086	HEICO 'A'	24.467.143	(1.145)	-
24.845	Computacenter	739.065	4.479	-	(212.959)	Heineken 'A'	16.960.055	391.845	0,06
105.980	Conduit	661.725	(27.386)	-	256.068	Heineken 'B'	17.342.205	(96.026)	(0,02)
25.193	Cranswick	1.521.543	96.894	0,02	103.093	Henkel	7.873.728	404.640	0,07
14.630	Croda International	741.421	28.398	-	(93.330)	Henkel Non Voting Shares	7.893.851	(423.718)	(0,07)
67.379	Danone	4.401.870	42.449	0,01	33.914	Hess	4.126.415	151.333	0,02
1.773.175	Darktrace	12.294.768	31.496	0,02	1.197.554	HSBC	9.633.503	107.951	0,02
92.716	Derwent London	2.681.135	(55.718)	(0,01)	528.277	Ibstock	1.180.346	9.524	-
57.178	Dessault Systemes	2.038.396	15.438	-	74.442	IMI	1.620.782	(21.026)	-
(128.332)	Deutsche Lufthansa	844.553	(44.682)	(0,01)	130.393	Imperial Brands	3.404.728	(58.770)	(0,01)
118.688	Deutsche Post	4.742.772	17.803	-	190.626	Inchcape	1.825.461	(77.326)	(0,01)
182.772	Deutsche Telekom	4.833.406	(42.951)	(0,01)	227.470	Industrivarden 'A'	7.528.208	237.267	0,04
545.042	DFS Furniture	794.619	15.067	-	(818.185)	Industrivarden 'C'	26.955.198	(867.889)	(0,14)
182.600	Diageo	5.713.273	170.636	0,03	768.800	Infinera	4.646.451	58.554	0,01
1.476.882	DS Smith	8.199.023	(253.584)	(0,04)	52.097	Intermediate Capital	1.394.445	(69.503)	(0,01)
89.393	Dunelm	1.239.337	(30.696)	-	(189.747)	International Paper	8.306.348	220.176	0,04
568.935	Edinburgh Worldwide Investment Trust	1.055.792	(4.103)	-	601.977	International Personal Finance	1.079.848	(37.985)	(0,01)
354.153	Elementis	692.543	16.601	-	1.304.283	ITV	1.255.270	(16.068)	-
180.638	Elis	3.386.059	(94.835)	(0,02)	466.963	JD Sports Fashion	864.735	(31.570)	-
448.147	Enav	1.795.277	16.133	-	(512.165)	Jetblue Airways	3.012.803	(358.850)	(0,06)
318.359	Engie	4.938.544	(163.159)	(0,03)	60.711	Johnson Matthey	1.110.216	(65.307)	(0,01)
(189.043)	ENI	2.595.371	94.283	0,02	45.524	JTC	579.435	(12.585)	-
(20.068)	EQT 'A'	614.311	(2.917)	-	3.512.658	Just	5.872.612	71.772	0,01
(1)	EQT 'B'	33	(3)	-	398.885	KBC Ancora	19.335.950	289.192	0,05
					(280.959)	KBC Bank	20.063.282	(126.432)	(0,02)
					12.216	Kering	3.132.793	327.389	0,05

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)					Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)				
19.269	Kerry 'A'	1.795.389	25.531	-	72.559	Rio Tinto 'B'	4.620.751	443.892	0,07
254.947	Keystone Positive Change Investment Trust	704.768	(3.064)	-	(20.467)	Roche Bearer Share	6.289.505	(80.440)	(0,01)
124.460	Keywords Studios	3.642.479	1.496	-	41.377	Roche stimmrechtslose Aktien	11.895.449	195.584	0,03
22.093	Knorr-Bremse	1.765.783	88.924	0,01	401.318	Rolls-Royce	2.541.953	154.350	0,03
(401.200)	Kobe Steel	4.299.483	(125.053)	(0,02)	73.427	RS	715.282	23.387	-
90.122	Koninklijke Philips	2.650.939	105.893	0,02	169.115	Ryanair 'A'	2.788.706	44.815	0,01
240.086	Land Securities	1.877.800	(51.219)	(0,01)	(164.207)	Ryanair ADR	16.578.503	(231.739)	(0,04)
1.410.000	Legal & General	3.834.211	(36.025)	(0,01)	1.075.529	Ryanair 'B'	17.735.467	340.909	0,06
(7.119)	LG Energy Solution	2.023.128	(144.232)	(0,02)	6.485	Safran	1.370.281	57.068	0,01
(98.084)	Live Nation Entertainment	9.623.618	(562.771)	(0,09)	63.645	Sage	783.499	4.781	-
3.310.872	Lloyds Bank	2.339.452	8.357	-	(2.030.155)	Saipem	4.020.214	(39.766)	(0,01)
25.907	London Stock Exchange	3.183.043	(64.611)	(0,01)	106.336	Sampo 'A'	4.446.305	107.546	0,02
8.345	L'Oréal	3.354.899	281.018	0,05	(106.336)	Sampo 'B'	4.441.655	60.778	0,01
(9.951)	Lumentum	565.126	(39.726)	(0,01)	244.034	Sandvik	4.891.356	341.910	0,06
18.559	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	12.780.655	1.502.351	0,25	83.807	Sanofi	8.624.578	838	-
632.076	M&G Prudential	1.575.222	(14.814)	-	33.209	SAP	6.805.354	141.968	0,02
31.229	McGrath Rentcorp	2.949.200	89.683	0,01	216.734	Scandinavian Tobacco	2.991.745	(72.686)	(0,01)
550.006	Mercantile Investment Trust	1.614.620	(4.958)	-	(100.934)	Schlumberger	3.793.532	(40.246)	(0,01)
23.653	Merck	3.744.270	(196.178)	(0,03)	(5.947)	Schneider Electric	1.404.533	(26.989)	-
(137.967)	MP Materials	2.182.574	(398.453)	(0,07)	(59.167)	Securitas 'B'	675.600	(27.196)	-
78.562	Murray Income Trust	812.516	(6.138)	-	(23.166)	Severn Trent	735.479	22.971	-
(91.100)	Nagoya Railroad	992.400	(12.409)	-	1.600.000	Shaftesbury Capital	2.831.676	(99.037)	(0,02)
350.000	National Grid	4.333.901	(108.321)	(0,02)	465.000	Shell	13.554.322	(758.738)	(0,12)
466.532	NatWest	1.928.613	15.420	-	65.788	Siemens	11.935.259	990.767	0,16
1.646.457	Network International 'A'	7.903.633	31.662	0,02	(1.240.354)	Siemens Energy	40.999.901	(3.343.013)	(0,55)
1.693.243	Network International 'B'	8.128.224	-	-	80.829	Siltronic	5.550.932	119.223	0,02
271.177	Nexi	1.650.112	(77.828)	(0,01)	(116.193)	SK Hynix	13.896.894	(1.927.962)	(0,32)
(1)	Noble	32	1	-	44.002	Skanska 'B'	822.843	17.309	-
836.758	Nestle	3.283.020	104.595	0,02	136.566	Smith & Nephew	1.900.315	(29.955)	-
(411.692)	Nokia ADR	1.613.900	(68.245)	(0,01)	132.643	Smiths	2.675.925	(206.454)	(0,03)
70.130	Novartis	7.237.404	(65.182)	(0,01)	72.510	Smurfit Westrock	3.258.530	154.255	0,03
(199.800)	Nxera Pharma	1.541.341	45.633	0,01	(10.194)	Snowflake	1.049.018	(15.418)	-
118.710	OCI	3.036.602	(129.394)	(0,02)	132.619	Société Générale	2.963.040	(36.139)	(0,01)
210.563	Opmobility	1.888.224	137.392	0,02	37.461	Sodexo	2.769.304	(173.257)	(0,03)
301.899	Orange	3.105.786	(166.799)	(0,03)	12.058	Soitec	1.080.698	(72.649)	(0,01)
346.321	OSB	1.618.770	37.046	0,01	(44.654)	Southern	3.608.050	(19.976)	-
14.943	Pandora	2.207.526	(129.796)	(0,02)	956.130	Southwestern Energy	6.104.188	715.368	0,12
40.369	Pershing Square	1.715.164	(40.271)	(0,01)	(30.653)	Spectris	1.005.414	28.368	-
251.331	Phoenix	1.689.353	15.859	-	26.593	SPIE	912.672	(73.929)	(0,01)
(1.161.000)	Ping An Insurance	6.719.915	(1.624.975)	(0,27)	2.961.963	SSAB 'A'	13.913.385	1.529.059	0,25
248.873	Poste Italiane	3.127.089	(26.132)	-	(3.048.025)	SSAB 'B'	14.015.884	(1.675.871)	(0,28)
600.000	Prudential	5.008.317	463.693	0,08	260.857	Standard Chartered	2.485.932	73.051	0,01
(38.830)	Puig Brands	800.675	(6.989)	-	263.000	Sterling Check	3.937.842	(14.138)	-
(853)	Rational	786.040	(20.899)	-	39.221	STMicroelectronics	1.045.044	42.163	0,01
80.316	Reckitt Benckiser	4.418.743	(31.373)	(0,01)	254.720	Storebrand	2.508.255	16.252	-
120.082	RELX	5.065.140	(199.892)	(0,03)	103.120	Svenska Cellulosa	1.348.164	29.169	-
119.602	Renault	4.662.684	(53.223)	(0,01)	312.156	Svenska Handelsbanken 'A'	2.874.530	(35.181)	(0,01)
217.633	Rentokil Initial	953.303	(44.598)	(0,01)	18.705	Swatch 'I'	3.600.722	539.934	0,09
(272.600)	Resonac	6.281.529	(787.951)	(0,13)	(93.375)	Swatch 'N'	3.590.484	(570.312)	(0,09)
(280.604)	Rio Tinto (Notierung in Australien)	22.561.482	(3.243.502)	(0,53)	36.008	Symrise	4.466.792	68.415	0,01
348.870	Rio Tinto 'A'	22.216.972	1.966.462	0,32	(5.080)	Synopsys	2.306.409	(20.233)	-
					127.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	3.443.045	94.724	0,02

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettöver- mögens	Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettöver- mögens	
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)					Futures (Fortsetzung)				
(21.800)	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	3.392.598	(123.648)	(0,02)	(169)	EUX Euro Bund Dezember 2024	(367)	-	
313.034	Tesco	1.349.745	(39.317)	(0,01)	2	EUX Euro Buxl Dezember 2024	(1.640)	-	
176.963	TotalEnergies	10.351.451	(514.078)	(0,08)	5	EUX Euro OAT Dezember 2024	2.022	-	
(362.240)	TUI	2.478.808	(189.509)	(0,03)	(208)	EUX Euro Schatz Dezember 2024	(74.219)	(0,01)	
(122.719)	Uber Technologies	8.267.403	(255.130)	(0,04)	4.814	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2024	1.170.267	0,19	
(39.269)	Ubisoft Entertainment	396.715	69.584	0,01	4.464	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2025	6.018.065	0,99	
192.446	UBS	5.326.155	146.160	0,02	1.648	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2026	3.423.655	0,56	
8.357	UCB	1.353.207	25.698	-	1.737	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2027	557.950	0,09	
(50.364)	UMB Financial	4.744.760	(9.928)	-	38.759	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2024	80.706.766	13,29	
160.499	Unilever	9.333.648	(190.010)	(0,03)	4.600	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2024	19.329.108	3,18	
469.843	UNIQA Insurance	3.479.187	(35.238)	(0,01)	(3.113)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2025	(9.786.648)	(1,61)	
(25.536)	Upstart	915.363	(83.169)	(0,01)	(1.943)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2026	(8.878.812)	(1,46)	
(1.282)	MwSt	586.580	(31.088)	(0,01)	(19.371)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2027	(74.283.750)	(12,23)	
(30.934)	Vestas Wind Systems	613.328	63.698	0,01	(16.403)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2028	(27.652.674)	(4,55)	
879.896	Virgin Money UK	2.301.222	4.230	-	(7.534)	EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2029	7.086.010	1,17	
254.704	Volvo 'B'	6.036.208	168.861	0,03	(563)	EUX FTSE 100 Index Total Return Dezember 2024	(4.868.760)	(0,80)	
217.370	Watches of Switzerland	1.246.457	194.114	0,03	(233)	EUX Swiss Market Index Dezember 2024	(158.823)	(0,03)	
52.478	Weir	1.366.799	49.828	0,01	4	HKG Hang Seng Index Oktober 2024	35.157	0,01	
39.464	WHSmith	691.793	23.479	-	11	ICE 3 Month Euro Euribor Dezember 2025	6.498	-	
98.178	Worldline	641.986	28.373	-	11	ICE 3 Month Euro Euribor Juni 2025	7.407	-	
(96.466)	Xero	8.932.695	(271.196)	(0,04)	11	ICE 3 Month Euro Euribor März 2026	2.889	-	
19.124	YouGov	100.330	(4.712)	-	9	ICE 3 Month Euro Euribor September 2025	6.988	-	
		1.273.890.842	(8.229.195)	(1,35)	9	ICE 3 Month SONIA Dezember 2025	(4.252)	-	
					9	ICE 3 Month SONIA Juni 2025	826	-	
					13	ICE 3 Month SONIA März 2025	(3.658)	-	
					9	ICE 3 Month SONIA September 2025	866	-	
					734	ICE FTSE 100 Index Dezember 2024	(773.581)	(0,13)	
					(1.546)	ICE FTSE 100 TRF Dezember 2025	(10.520.149)	(1,73)	
					(375)	ICE FTSE 100 TRF Dezember 2026	807.767	0,13	
					(173)	ICE Long Gilt Dezember 2024	2.157	-	
					(8)	KS LG Energy Solution Oktober 2024	658	-	
					(1.381)	KS SK Hynix Oktober 2024	(18.179)	-	
					16	MSE 3 Month CORRA Dezember 2025	265	-	
					16	MSE 3 Month CORRA Juni 2025	5.251	-	
					20	MSE 3 Month CORRA März 2025	6.934	-	
					16	MSE 3 Month CORRA September 2025	4.655	-	
					15	MSE Canada 10 Year Bond Dezember 2024	3.885	-	
					5	MSE S&P/TSX 60 Index Dezember 2024	4.272	-	
					11	NYF MSCI Emerging Markets Index Dezember 2024	20.894	-	
					2	OSE Japan 10 Year Bond Dezember 2024	(4.260)	-	
					(45)	OSE Nikkei 225 Dezember 2024	67.120	0,01	
					1	OSE TOPIX Index Dezember 2024	6.672	-	
					13	SFE 90-Day Bank Bill Dezember 2025	392	-	
					13	SFE 90-Day Bank Bill Juni 2025	45	-	
Index-Differenzkontrakte (0,04 %)									
(1.671)	FTSE 250 Index	42.282.697	(224.402)	(0,04)					
Futures (3,01 %)									
(21)	CBF CBOE VIX November 2024		25.820	0,01					
(48)	CBF CBOE VIX Oktober 2024		29.512	0,01					
(498)	CBT US 2 Year Note Dezember 2024		(245.742)	(0,04)					
(174)	CBT US 5 Year Note Dezember 2024		(34.468)	(0,01)					
(293)	CBT US 10 Year Note Dezember 2024		24.217	0,01					
5	CBT US Long Bond Dezember 2024		(503)	-					
2	CBT US Ultra Bond Dezember 2024		168	-					
9	CME 3 Month SOFR Dezember 2025		(4.139)	-					
9	CME 3 Month SOFR Juni 2025		(1.470)	-					
9	CME 3 Month SOFR März 2025		(464)	-					
9	CME 3 Month SOFR September 2025		(2.016)	-					
33	CME Australian Dollar Dezember 2024		30.329	-					
36	CME British Pound Dezember 2024		17.330	-					
47	CME Canadian Dollar Dezember 2024		1.101	-					
(25)	CME E-Mini NASDAQ 100 Dezember 2024		(44.264)	(0,01)					
(50)	CME E-Mini Russell 2000 Index Dezember 2024		(56.878)	(0,01)					
27	CME Euro FX Dezember 2024		2.501	-					
15	CME Japanese Yen Dezember 2024		(11.615)	-					
7	CME New Zealand Dollar Dezember 2024		6.349	-					
(32)	CME S&P 500 E-Mini Dezember 2024		(28.379)	-					
2	CME S&P Mid 400 E-Mini Dezember 2024		10.357	-					
7	CME Swiss Franc Dezember 2024		(1.000)	-					
(158)	EUX Euro Bobl Dezember 2024		(145.940)	(0,02)					
5	EUX Euro BTP Dezember 2024		5.849	-					

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens		
Futures (Fortsetzung)			Optionen (Fortsetzung)				
13	SFE 90-Day Bank Bill März 2026	407	-	(4)	CBOE S&P 500 Index Put 5400 März 2025	(40.411)	(0,01)
13	SFE 90-Day Bank Bill September 2025	105	-	(3)	CBOE S&P 500 Index Put 5700 Juni 2025	(59.730)	(0,01)
4	SFE Australia 3 Year Bond Dezember 2024	(367)	-	(3)	CBOE S&P 500 Index Put 5825 September 2025	(81.047)	(0,01)
11	SFE Australia 10 Year Bond Dezember 2024	(1.982)	-	(19)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Call 5100 Oktober 2024	(817)	-
(36)	SFE SPI 200 Index Dezember 2024	(56.796)	(0,01)	(19)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Call 5100 September 2024	(2)	-
(158)	SGX 10 Year Mini JGB Dezember 2024	(32.602)	(0,01)	(19)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Call 5150 Oktober 2024	(247)	-
(4)	SGX FTSE Taiwan Index Oktober 2024	4.462	-	(19)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Call 5200 Oktober 2024	(114)	-
		(18.254.449)	(3,01)	(18)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Call 5250 Oktober 2024	(72)	-
Optionen (0,32 %)			(26)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4200 September 2024	(3)	-	
2	CBOE S&P 500 Index Call 2900 Dezember 2024	515.240	0,08	(26)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4250 September 2024	(3)	-
3	CBOE S&P 500 Index Call 3400 Dezember 2024	640.416	0,11	(26)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4300 September 2024	(3)	-
4	CBOE S&P 500 Index Call 3900 Dezember 2024	677.835	0,11	(26)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4350 September 2024	(3)	-
6	CBOE S&P 500 Index Call 4350 Dezember 2024	779.822	0,13	(25)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4400 September 2024	(3)	-
9	CBOE S&P 500 Index Call 4800 Dezember 2024	818.571	0,13	(25)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4450 September 2024	(3)	-
22	CBOE S&P 500 Index Call 5400 März 2025	1.105.200	0,18	(25)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4500 Oktober 2024	(75)	-
21	CBOE S&P 500 Index Call 5700 Juni 2025	784.190	0,13	(24)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4500 September 2024	(2)	-
21	CBOE S&P 500 Index Call 5825 September 2025	778.639	0,13	(24)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4550 Oktober 2024	(72)	-
50	CBOE S&P 500 Index Put 2900 Dezember 2024	9.072	-	(24)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4550 September 2024	(2)	-
52	CBOE S&P 500 Index Put 3250 März 2025	45.429	0,01	(24)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4600 Oktober 2024	(96)	-
34	CBOE S&P 500 Index Put 3400 Dezember 2024	11.272	-	(23)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4600 September 2024	(2)	-
51	CBOE S&P 500 Index Put 3400 Juni 2025	83.399	0,01	(23)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4650 Oktober 2024	(92)	-
49	CBOE S&P 500 Index Put 3500 September 2025	122.497	0,02	(23)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4650 September 2024	(2)	-
36	CBOE S&P 500 Index Put 3800 März 2025	53.063	0,01	(23)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4700 Oktober 2024	(115)	-
23	CBOE S&P 500 Index Put 3900 Dezember 2024	13.499	-	(22)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4700 September 2024	(2)	-
37	CBOE S&P 500 Index Put 4000 Juni 2025	106.257	0,02	(22)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4750 Oktober 2024	(132)	-
35	CBOE S&P 500 Index Put 4075 September 2025	152.102	0,02	(22)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4750 September 2024	(2)	-
29	CBOE S&P 500 Index Put 4300 März 2025	72.239	0,01	(22)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4800 Oktober 2024	(220)	-
17	CBOE S&P 500 Index Put 4350 Dezember 2024	16.527	-	(21)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4800 September 2024	(2)	-
29	CBOE S&P 500 Index Put 4550 Juni 2025	148.245	0,02	(22)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4850 Oktober 2024	(506)	-
28	CBOE S&P 500 Index Put 4650 September 2025	221.536	0,04	(21)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4850 September 2024	(2)	-
10	CBOE S&P 500 Index Put 4800 Dezember 2024	18.100	-	(21)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4850 September 2024	(2)	-
23	CBOE S&P 500 Index Put 4850 März 2025	110.567	0,02	(21)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4850 September 2024	(2)	-
23	CBOE S&P 500 Index Put 5150 Juni 2025	238.548	0,04				
21	CBOE S&P 500 Index Put 5250 September 2025	315.463	0,05				

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens		
Optionen (Fortsetzung)			Optionen (Fortsetzung)				
(21)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4900 Oktober 2024	(1.260)	-	386	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3500 März 2025	62.918	0,01
(20)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4900 September 2024	(2)	-	256	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3650 Dezember 2024	18.944	-
(21)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 4950 Oktober 2024	(2.835)	-	294	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3900 Juni 2025	142.296	0,02
(20)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 5000 Oktober 2024	(5.700)	-	284	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3900 September 2025	192.268	0,03
(20)	EUREX Euro Stoxx 50 Index Put 5050 Oktober 2024	(11.400)	-	295	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4000 März 2025	94.695	0,02
18	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 2700 Dezember 2024	416.772	0,07	168	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4150 Dezember 2024	28.224	-
29	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3200 Dezember 2024	528.090	0,09	228	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4350 September 2025	276.564	0,05
38	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 3650 Dezember 2024	523.564	0,09	232	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4400 Juni 2025	230.144	0,04
61	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4150 Dezember 2024	543.327	0,09	235	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4500 März 2025	167.790	0,03
88	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4600 Dezember 2024	414.744	0,07	97	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4600 Dezember 2024	42.971	0,01
223	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4850 September 2025	882.411	0,15	(40)	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4850 September 2025	(95.440)	(0,02)
205	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4900 Juni 2025	630.580	0,10	(18)	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4900 Juni 2025	(39.060)	(0,01)
207	EUX Euro Stoxx 50 Index Call 4900 März 2025	625.347	0,10	(207)	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4900 März 2025	(311.535)	(0,05)
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 105 Dezember 2025	(11.435.424)	(1,88)	190	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5000 März 2025	348.840	0,06
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 110 Dezember 2025	(10.371.768)	(1,71)	8	FTSE 100 Index Call 4800 Dezember 2024	332.109	0,05
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 130 Dezember 2024	(7.387.083)	(1,22)	12	FTSE 100 Index Call 5400 Dezember 2024	412.781	0,07
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 135 Dezember 2024	(6.190.804)	(1,02)	22	FTSE 100 Index Call 6200 Dezember 2024	548.535	0,09
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 100 Dezember 2025	(100.980)	(0,02)	35	FTSE 100 Index Call 6900 Dezember 2024	584.514	0,10
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 115 Dezember 2024	(2.407)	-	56	FTSE 100 Index Call 7700 Dezember 2024	423.694	0,07
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 120 Dezember 2024	(2.407)	-	95	FTSE 100 Index Call 7850 März 2025	659.392	0,11
(2.407)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 125 Dezember 2024	(2.407)	-	85	FTSE 100 Index Call 8300 Juni 2025	344.795	0,06
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2025	(67.320)	(0,01)	83	FTSE 100 Index Call 8300 September 2025	388.556	0,06
(2.244)	EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 95 Dezember 2025	(83.028)	(0,01)	240	FTSE 100 Index Put 4800 Dezember 2024	7.211	-
524	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2700 Dezember 2024	8.384	-	266	FTSE 100 Index Put 4800 Juni 2025	38.365	0,01
533	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2900 Juni 2025	73.554	0,01	252	FTSE 100 Index Put 4800 März 2025	24.230	-
513	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2900 September 2025	106.191	0,02	260	FTSE 100 Index Put 4800 September 2025	64.061	0,01
526	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3000 März 2025	45.762	0,01	185	FTSE 100 Index Put 5400 Dezember 2024	8.894	-
359	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3200 Dezember 2024	13.283	-	192	FTSE 100 Index Put 5500 März 2025	30.000	-
388	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3400 Juni 2025	98.940	0,02	195	FTSE 100 Index Put 5600 Juni 2025	51.562	0,01
374	EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3400 September 2025	137.632	0,02	191	FTSE 100 Index Put 5600 September 2025	78.051	0,01
				131	FTSE 100 Index Put 6200 Dezember 2024	13.383	-
				147	FTSE 100 Index Put 6300 März 2025	40.636	0,01
				145	FTSE 100 Index Put 6500 Juni 2025	76.681	0,01
				138	FTSE 100 Index Put 6500 September 2025	115.274	0,02
				92	FTSE 100 Index Put 6900 Dezember 2024	17.692	-
				118	FTSE 100 Index Put 7000 März 2025	59.566	0,01

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Korrelationswaps (Fortsetzung)				Overnight Index Swaps (Fortsetzung)			
25.500	CRS 47,00 % S&P 500 Index Dezember 2024	125.862	0,02	100.624.000	OIS 3,3753 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	30.348	0,01
7.800	CRS 66,00 % Financial Select Sector SPDR Fund Dezember 2024	97.626	0,02	199.987.000	OIS 3,3758 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	60.540	0,01
24.300	CRS 66,00 % Financial Select Sector SPDR Fund Dezember 2024	304.142	0,05	200.800.000	OIS 3,3980 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	70.147	0,01
34.000	CRS 75,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	(87.772)	(0,02)	215.200.000	OIS 3,4038 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	87.361	0,01
27.500	CRS 76,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	(923)	-			634.474	0,10
34.500	CRS 83,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2024	239.870	0,04	Total Return Swaps (0,05 %)			
26.600	CRS 84,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2024	136.404	0,02	34.633.647	TRS Juni 2025 Goldman Sachs Sell fixed USD	(72.285)	(0,01)
30.000	CRS 84,50 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	494.160	0,08	361.719.677	TRS Dezember 2024 S&P 500 Verkauf SOFR USD 1 Tag	18.954.795	3,12
503.428	CRS 90,50 % Russell 2000 Index Dezember 2024	335.205	0,06	361.719.677	TRS Dezember 2026 SOFR USD 1 Tag Verkauf S&P 500	(20.424.589)	(3,36)
		1.915.389	0,32	66.684.506	TRS März 2025 Goldman Sachs Verkauf LIBOR USD 1 Monat	68.421	0,01
				68.508.320	TRS März 2025 Goldman Sachs Verkauf LIBOR USD 1 Monat	1.147.961	0,19
Credit Default Index Swaps (0,79 %)						(325.697)	(0,05)
13.500.000	CDX 1,00 % 20.12.2029 iTraxx-Crossover Pay EUR	(271.322)	(0,05)	Varianzswaps 0,28 %			
92.300.000	CDX 1,00 % 20.12.2029 NAIG Pay USD	(1.840.263)	(0,30)	70.000	VRS 5,40 % Juli 2025 Receive 5 % USD Total Return Index	593	-
5.400.000	CDX 5,00 % 20.12.2029 iTraxx-Crossover Pay EUR	(447.545)	(0,07)	110.000	VRS 5,50 % Juli 2025 Receive 5 % USD Total Return Index	6.777	-
33.800.000	CDX 5,00 % 20.12.2029 NAHY Pay USD	(2.251.746)	(0,37)	240.000	VRS 5,50 % Mai 2025 Receive S&P 500 Index	81.227	0,01
		(4.810.876)	(0,79)	610.000	VRS 5,65 % Juli 2025 Receive S&P 500 Index	298.462	0,05
Credit Default Swaps 0,10 %				613.196	VRS 13,60 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	249.483	0,04
1.500.000	CDS 1,00 % 20.12.2025 Deutsche Lufthansa Pay EUR	(11.760)	-	146.609	VRS 25,97 % Dezember 2024 Pay Euro Stoxx 50 Index	2.783	-
1.300.000	CDS 1,00 % 20.12.2025 Deutsche Lufthansa Pay EUR	(10.192)	-	308.753	VRS 25,97 % Dezember 2024 Pay Euro Stoxx 50 Index	5.860	-
9.200.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	395.170	0,06	650.000	VRS 26,16 % Dezember 2024 Pay Euro Stoxx 50 Index	174.539	0,03
1.250.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	53.691	0,01	240.000	VRS 26,69 % Dezember 2024 Pay Russell 2000 Index	122.231	0,02
2.400.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	103.088	0,02	32.196	VRS 27,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	22.189	-
550.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	23.624	-	171.197	VRS 27,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	118.024	0,02
1.800.000	CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	77.316	0,01	647.314	VRS 29,34 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	85.036	0,01
		630.937	0,10	135.759	VRS 90,50 % Dezember 2024 Pay Russell 2000 Index	107.221	0,02
Overnight Index Swaps 0,10 %				66.784	VRS 90,50 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	41.102	0,02
18.260.000	OIS 2,9872 % ESTER 1 Day - Pay Floating - EUR	7.268	-	572.000	VRS 93,10 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	325.730	0,05
101.171.000	OIS 3,3663 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	28.420	0,01	131.778	VRS 95,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	15.304	-
300.611.000	OIS 3,3683 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	86.500	0,01	476.100	VRS 95,90 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	47.861	0,01
303.563.000	OIS 3,3708 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	113.249	0,02			1.704.422	0,28
201.763.000	OIS 3,3708 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	75.271	0,01				
198.824.000	OIS 3,3753 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	75.370	0,01				

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Volatilitätsswaps 0,14 %			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
559.000	VLS 13,70 % Dezember 2024 Pay S&P 500 Index	865.862	0,14		
Devisenterminkontrakte (0,04 %)					
	Kauf 498.535 AUD:	6.461	-		
	Verkauf 303.260 EUR Oktober 2024				
	Kauf 405.901 AUD:	4.883	-		
	Verkauf 247.288 EUR Oktober 2024				
	Kauf 354.681 AUD:	3.626	-		
	Verkauf 216.724 EUR Oktober 2024				
	Kauf 116.600 AUD:	1.192	-		
	Verkauf 71.247 EUR Oktober 2024				
	Kauf 102.000 AUD:	750	-		
	Verkauf 62.619 EUR Oktober 2024				
	Kauf 723.266 AUD:	1.136	-		
	Verkauf 448.203 EUR Oktober 2024				
	Kauf 822.212 AUD:	(62)	-		
	Verkauf 510.871 EUR Oktober 2024				
	Kauf 143.100 CAD:	319	-		
	Verkauf 94.554 EUR Oktober 2024				
	Kauf 1.925.920 CHF:	12.325	-		
	Verkauf 2.036.690 EUR Oktober 2024				
	Kauf 224.871 CHF:	506	-		
	Verkauf 238.738 EUR Oktober 2024				
	Kauf 241.751 CHF:	395	-		
	Verkauf 256.807 EUR Oktober 2024				
	Kauf 622.656 CHF:	(4.801)	-		
	Verkauf 667.254 EUR Oktober 2024				
	Kauf 7.047.508 CNH:	5.730	-		
	Verkauf 897.382 EUR Oktober 2024				
	Kauf 8.722.563 DKK:	868	-		
	Verkauf 1.169.526 EUR Oktober 2024				
	Kauf 1.957.701 EUR:	(63.289)	(0,01)		
	Verkauf 3.253.037 AUD Oktober 2024				
	Kauf 2.879.729 EUR:	(92.588)	(0,02)		
	Verkauf 4.784.318 AUD Oktober 2024				
	Kauf 174.056 EUR:	(5.241)	-		
	Verkauf 288.600 AUD Oktober 2024				
	Kauf 2.026.439 EUR:	(53.699)	(0,01)		
	Verkauf 3.348.244 AUD Oktober 2024				
	Kauf 352.596 EUR:	(9.165)	-		
	Verkauf 582.300 AUD Oktober 2024				
	Kauf 157.047 EUR:	(1.224)	-		
	Verkauf 254.756 AUD Oktober 2024				
	Kauf 174.994 EUR:	(450)	-		
	Verkauf 282.400 AUD Oktober 2024				
	Kauf 901.353 EUR:	4.075	-		
	Verkauf 1.353.391 CAD Oktober 2024				
	Kauf 52.640 EUR:	330	-		
	Verkauf 78.900 CAD Oktober 2024				
	Kauf 147.541 EUR:	(1.050)	-		
	Verkauf 139.664 CHF Oktober 2024				
	Kauf 268.835 EUR:	(1.418)	-		
	Verkauf 254.017 CHF Oktober 2024				
	Kauf 1.835.156 EUR:	(9.678)	-		
	Verkauf 1.734.006 CHF Oktober 2024				
	Kauf 99.143 EUR:	(13)	-		
	Verkauf 93.200 CHF Oktober 2024				
	Kauf 145.586 EUR:	20	-		
	Verkauf 136.821 CHF Oktober 2024				
	Kauf 4.955 EUR:		9	-	
	Verkauf 4.649 CHF Oktober 2024				
	Kauf 119.461 EUR:		250	-	
	Verkauf 112.050 CHF Oktober 2024				
	Kauf 56.399 EUR:		127	-	
	Verkauf 52.892 CHF Oktober 2024				
	Kauf 6.932.069 EUR:		49.560	0,01	
	Verkauf 6.469.042 CHF Oktober 2024				
	Kauf 11.339 EUR:		101	-	
	Verkauf 10.563 CHF Oktober 2024				
	Kauf 139.018 EUR:		1.262	-	
	Verkauf 129.480 CHF Oktober 2024				
	Kauf 537.852 EUR:		(4.015)	-	
	Verkauf 4.228.505 CNH Oktober 2024				
	Kauf 358.897 EUR:		(2.347)	-	
	Verkauf 2.819.003 CNH Oktober 2024				
	Kauf 100.573 EUR:		(37)	-	
	Verkauf 749.806 DKK Oktober 2024				
	Kauf 1.857.853 EUR:		(27.886)	-	
	Verkauf 1.570.423 GBP Oktober 2024				
	Kauf 59.092 EUR:		(887)	-	
	Verkauf 49.950 GBP Oktober 2024				
	Kauf 61.698 EUR:		(888)	-	
	Verkauf 52.121 GBP Oktober 2024				
	Kauf 15.122.966 EUR:		(216.793)	(0,04)	
	Verkauf 12.774.784 GBP Oktober 2024				
	Kauf 1.000.251 EUR:		(13.811)	-	
	Verkauf 844.500 GBP Oktober 2024				
	Kauf 674.228 EUR:		(9.139)	-	
	Verkauf 569.100 GBP Oktober 2024				
	Kauf 549.683 EUR:		(6.521)	-	
	Verkauf 463.200 GBP Oktober 2024				
	Kauf 1.527.907 EUR:		(13.299)	-	
	Verkauf 1.283.500 GBP Oktober 2024				
	Kauf 473.416 EUR:		(1.975)	-	
	Verkauf 395.900 GBP Oktober 2024				
	Kauf 3.177.829 EUR:		(6.926)	-	
	Verkauf 2.652.229 GBP Oktober 2024				
	Kauf 377.459 EUR:		(788)	-	
	Verkauf 315.000 GBP Oktober 2024				
	Kauf 788.116 EUR:		(1.349)	-	
	Verkauf 657.458 GBP Oktober 2024				
	Kauf 1.366.339 EUR:		87	-	
	Verkauf 1.137.800 GBP Oktober 2024				
	Kauf 520.998 EUR:		282	-	
	Verkauf 4.516.777 HKD Oktober 2024				
	Kauf 1.067.876 EUR:		982	-	
	Verkauf 9.254.409 HKD Oktober 2024				
	Kauf 1.728.528 EUR:		7.167	-	
	Verkauf 274.195.804 JPY Oktober 2024				
	Kauf 52.817.614 EUR:		497.102	0,08	
	Verkauf 8.334.144.162 JPY Oktober 2024				
	Kauf 1.964.722 EUR:		23.192	-	
	Verkauf 309.266.749 JPY Oktober 2024				
	Kauf 175.924 EUR:		2.734	-	
	Verkauf 27.587.613 JPY Oktober 2024				
	Kauf 104.647 EUR:		1.753	-	
	Verkauf 16.390.000 JPY Oktober 2024				
	Kauf 313.760 EUR:		(6.795)	-	
	Verkauf 562.748 NZD Oktober 2024				

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 1.913.083 EUR:	(3.341)	-	Kauf 2.460.413 EUR:	(57.384)	(0,01)
Verkauf 8216387 PLN Oktober 2024			Verkauf 48.554.484 ZAR Oktober 2024		
Kauf 32.284 EUR:	(5)	-	Kauf 1.268.300 GBP:	25.990	-
Verkauf 138.432 PLN Oktober 2024			Verkauf 1.496.964 EUR Oktober 2024		
Kauf 38.260 EUR:	23	-	Kauf 1.132.900 GBP:	20.694	-
Verkauf 163.933 PLN Oktober 2024			Verkauf 1.339.675 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.105 EUR:	7	-	Kauf 264.500 GBP:	4.665	-
Verkauf 21.858 PLN Oktober 2024			Verkauf 312.943 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.959 EUR:	11	-	Kauf 917.413 GBP:	16.039	-
Verkauf 25.500 PLN Oktober 2024			Verkauf 1.085.576 EUR Oktober 2024		
Kauf 13.952 EUR:	26	-	Kauf 284.133 GBP:	3.258	-
Verkauf 59.704 PLN Oktober 2024			Verkauf 337.925 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.114 EUR:	15	-	Kauf 1.446.787 GBP:	7.147	-
Verkauf 21.858 PLN Oktober 2024			Verkauf 1.730.132 EUR Oktober 2024		
Kauf 381.827 EUR:	(4.343)	-	Kauf 1.272.777 GBP:	3.576	-
Verkauf 4.368.044 SEK Oktober 2024			Verkauf 1.524.755 EUR Oktober 2024		
Kauf 567.866 EUR:	(6.460)	-	Kauf 2.197.400 GBP:	3.408	-
Verkauf 6.496.309 SEK Oktober 2024			Verkauf 2.635.196 EUR Oktober 2024		
Kauf 679.570 EUR:	(3.225)	-	Kauf 13.830.000 GBP:	303.149	0,05
Verkauf 7.723.228 SEK Oktober 2024			Verkauf 18.211.344 USD November 2024		
Kauf 400.475 EUR:	(1.900)	-	Kauf 74.680.000 GBP:	20.098	-
Verkauf 4.551.351 SEK Oktober 2024			Verkauf 100.145.880 USD November 2024		
Kauf 9.206.254 EUR:	(39.788)	(0,01)	Kauf 950.642 HKD:	221	-
Verkauf 104.583.766 SEK Oktober 2024			Verkauf 109.374 EUR Oktober 2024		
Kauf 1.522.947 EUR:	(2.275)	-	Kauf 5.236.918 HKD:	605	-
Verkauf 17.252.072 SEK Oktober 2024			Verkauf 603.132 EUR Oktober 2024		
Kauf 329.043 EUR:	(1)	-	Kauf 246.800 HKD:	(17)	-
Verkauf 3.721.884 SEK Oktober 2024			Verkauf 28.469 EUR Oktober 2024		
Kauf 64.062 EUR:	117	-	Kauf 35.855.460 JPY:	2.863	-
Verkauf 723.297 SEK Oktober 2024			Verkauf 222.232 EUR Oktober 2024		
Kauf 736.500 EUR:	(1.187)	-	Kauf 70.349.879 JPY:	1.400	-
Verkauf 824.030 USD Oktober 2024			Verkauf 440.246 EUR Oktober 2024		
Kauf 236.237 EUR:	(272)	-	Kauf 254.136.667 JPY:	353	-
Verkauf 264.192 USD Oktober 2024			Verkauf 1.595.079 EUR Oktober 2024		
Kauf 246.206 EUR:	(284)	-	Kauf 16.777.600 JPY:	23	-
Verkauf 275.340 USD Oktober 2024			Verkauf 105.304 EUR Oktober 2024		
Kauf 2.073.363 EUR:	(1.114)	-	Kauf 193.149.641 JPY:	(5.098)	-
Verkauf 2.317.284 USD Oktober 2024			Verkauf 1.217.662 EUR Oktober 2024		
Kauf 7.629.751 EUR:	(4.098)	-	Kauf 292.887.200 JPY:	(7.730)	-
Verkauf 8.527.353 USD Oktober 2024			Verkauf 1.846.432 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.455.699 EUR:	7.179	-	Kauf 510.215.288 JPY:	(38.389)	(0,01)
Verkauf 6.086.241 USD Oktober 2024			Verkauf 3.241.444 EUR Oktober 2024		
Kauf 473.944 EUR:	624	-	Kauf 524.889.224 JPY:	(45.410)	(0,01)
Verkauf 528.720 USD Oktober 2024			Verkauf 3.340.586 EUR Oktober 2024		
Kauf 456.291 EUR:	1.178	-	Kauf 193.867.507 JPY:	(17.751)	-
Verkauf 508.381 USD Oktober 2024			Verkauf 1.234.823 EUR Oktober 2024		
Kauf 616.503 EUR:	1.644	-	Kauf 490.880.000 JPY:	(52.625)	(0,01)
Verkauf 686.825 USD Oktober 2024			Verkauf 3.134.296 EUR Oktober 2024		
Kauf 39.455 EUR:	105	-	Kauf 12.722.882 NOK:	3.221	-
Verkauf 43.956 USD Oktober 2024			Verkauf 1.078.401 EUR Oktober 2024		
Kauf 100.533 EUR:	268	-	Kauf 1.459.447 NOK:	(140)	-
Verkauf 112.000 USD Oktober 2024			Verkauf 124.213 EUR Oktober 2024		
Kauf 223.829.644 EUR:	638.900	0,11	Kauf 4324642 PLN:	(202)	-
Verkauf 249.314.096 USD Oktober 2024			Verkauf 1.008.899 EUR Oktober 2024		
Kauf 742.785 EUR:	2.438	-	Kauf 3965146 PLN:	(2.131)	-
Verkauf 827.000 USD Oktober 2024			Verkauf 926.978 EUR Oktober 2024		
Kauf 979.389 EUR:	9.800	-	Kauf 375.244 USD:	373	-
Verkauf 1.083.074 USD Oktober 2024			Verkauf 335.552 EUR Oktober 2024		
Kauf 282.727 EUR:	2.829	-	Kauf 6.308.945 USD:	(779)	-
Verkauf 312.658 USD Oktober 2024			Verkauf 5.648.666 EUR Oktober 2024		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 6.919.947 USD:	(4.528)	-	Kauf 8.985 CHF:	(1)	-
Verkauf 6.199.397 EUR Oktober 2024			Verkauf 9.557 EUR Oktober 2024		
Kauf 99.727 USD:	(121)	-	Kauf 3.209 CHF:	7	-
Verkauf 89.399 EUR Oktober 2024			Verkauf 3.406 EUR Oktober 2024		
Kauf 2.650.839 USD:	(5.688)	-	Kauf 21.365 CHF:	137	-
Verkauf 2.378.770 EUR Oktober 2024			Verkauf 22.584 EUR Oktober 2024		
Kauf 15.921.621 USD:	(36.804)	(0,01)	Kauf 312.106 EUR:	(808)	-
Verkauf 14.290.144 EUR Oktober 2024			Verkauf 503.602 AUD Oktober 2024		
Kauf 425.907 USD:	(1.029)	-	Kauf 220.795 EUR:	(1.710)	-
Verkauf 382.310 EUR Oktober 2024			Verkauf 358.099 AUD Oktober 2024		
Kauf 1.497.807 USD:	(3.638)	-	Kauf 8.431.890 EUR:	(78.634)	(0,01)
Verkauf 1.344.504 EUR Oktober 2024			Verkauf 13.696.796 AUD Oktober 2024		
Kauf 2.456.529 USD:	(7.330)	-	Kauf 637.891 EUR:	(6.507)	-
Verkauf 2.206.462 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.037.092 AUD Oktober 2024		
Kauf 2.768.977 USD:	(14.358)	-	Kauf 1.035.895 EUR:	(12.408)	-
Verkauf 2.493.200 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.687.134 AUD Oktober 2024		
Kauf 3.435.606 USD:	(29.751)	0,01	Kauf 1.713.792 EUR:	(28.694)	-
Verkauf 3.105.371 EUR Oktober 2024			Verkauf 2.804.348 AUD Oktober 2024		
Kauf 338.448 USD:	(2.931)	-	Kauf 365.848 EUR:	(7.224)	-
Verkauf 305.916 EUR Oktober 2024			Verkauf 600.420 AUD Oktober 2024		
Kauf 4.122.379 USD:	(44.310)	(0,01)	Kauf 14.343 EUR:	(306)	-
Verkauf 3.734.743 EUR Oktober 2024			Verkauf 23.575 AUD Oktober 2024		
Kauf 1.012.436 USD:	(11.567)	-	Kauf 17.058.854 EUR:	(388.158)	(0,06)
Verkauf 917.918 EUR Oktober 2024			Verkauf 28.079.137 AUD Oktober 2024		
Kauf 18.348.676 USD:	(180.285)	(0,03)	Kauf 449.862 EUR:	(12.067)	-
Verkauf 13.830.000 GBP November 2024			Verkauf 743.426 AUD Oktober 2024		
Kauf 18.352.272 USD:	(177.068)	(0,03)	Kauf 1.506.607 EUR:	(40.855)	(0,01)
Verkauf 13.830.000 GBP November 2024			Verkauf 2.490.479 AUD Oktober 2024		
Kauf 18.496.519 USD:	(48.017)	(0,01)	Kauf 2.205 EUR:	4	-
Verkauf 13.830.000 GBP November 2024			Verkauf 2.070 CHF Oktober 2024		
Kauf 18.523.971 USD:	(23.457)	-	Kauf 6.289 EUR:	(10)	-
Verkauf 13.830.000 GBP November 2024			Verkauf 5.923 CHF Oktober 2024		
Kauf 18.524.663 USD:	(22.838)	-	Kauf 2.092 EUR:	(5)	-
Verkauf 13.830.000 GBP November 2024			Verkauf 1.971 CHF Oktober 2024		
Kauf 25.940.658 USD:	(24.090)	-	Kauf 3.264 EUR:	(17)	-
Verkauf 19.360.000 GBP November 2024			Verkauf 3.086 CHF Oktober 2024		
Kauf 16.738.378 ZAR:	18.356	-	Kauf 2.718 EUR:	(20)	-
Verkauf 849.614 EUR Oktober 2024			Verkauf 2.575 CHF Oktober 2024		
Kauf 39.623.896 ZAR:	10.355	-	Kauf 2.814 EUR:	(5)	-
Verkauf 2.044.345 EUR Oktober 2024			Verkauf 2.347 GBP Oktober 2024		
	248.289	0,04	Kauf 8.751 EUR:	(35)	-
			Verkauf 7.316 GBP Oktober 2024		
			Kauf 18.943 EUR:	(164)	-
			Verkauf 15.908 GBP Oktober 2024		
			Kauf 499 EUR:	(4)	-
			Verkauf 419 GBP Oktober 2024		
			Kauf 2.744 EUR:	(27)	-
			Verkauf 2.307 GBP Oktober 2024		
			Kauf 11.266 EUR:	(155)	-
			Verkauf 9.509 GBP Oktober 2024		
			Kauf 884 EUR:	(11)	-
			Verkauf 1.572 NZD Oktober 2024		
			Kauf 1.122 EUR:	(24)	-
			Verkauf 2.012 NZD Oktober 2024		
			Kauf 2.391 EUR:	-	-
			Verkauf 27.041 SEK Oktober 2024		
			Kauf 320 EUR:	(1)	-
			Verkauf 3.626 SEK Oktober 2024		
			Kauf 187 EUR:	1	-
			Verkauf 207 USD Oktober 2024		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 1,01 %					
Kauf 3.959.948 AUD:	26.132	-			
Verkauf 2.434.388 EUR Oktober 2024					
Kauf 406.162.693 AUD:	6.448.797	1,06			
Verkauf 245.920.978 EUR Oktober 2024					
Kauf 35.248.532 CHF:	(126.172)	(0,02)			
Verkauf 37.612.636 EUR Oktober 2024					
Kauf 2.463 CHF:	(9)	-			
Verkauf 2.628 EUR Oktober 2024					
Kauf 2.443 CHF:	(9)	-			
Verkauf 2.607 EUR Oktober 2024					
Kauf 542.556 CHF:	(1.942)	-			
Verkauf 578.945 EUR Oktober 2024					
Kauf 8.319 CHF:	(20)	-			
Verkauf 8.866 EUR Oktober 2024					
Kauf 12.423 CHF:	(28)	-			
Verkauf 13.240 EUR Oktober 2024					
Kauf 9.864 CHF:	(4)	-			
Verkauf 10.495 EUR Oktober 2024					

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 38.244 EUR:	104	-	Kauf 1.712.821.616 JPY:	(295.918)	(0,05)
Verkauf 42.594 USD Oktober 2024			Verkauf 11.042.921 EUR Oktober 2024		
Kauf 4.563 EUR:	12	-	Kauf 3.248.244.161 JPY:	(561.187)	(0,09)
Verkauf 5.082 USD Oktober 2024			Verkauf 20.942.113 EUR Oktober 2024		
Kauf 11.706 EUR:	30	-	Kauf 28.138 NOK:	6	-
Verkauf 13.040 USD Oktober 2024			Verkauf 2.387 EUR Oktober 2024		
Kauf 39.494 EUR:	94	-	Kauf 27.580 NOK:	6	-
Verkauf 44.001 USD Oktober 2024			Verkauf 2.340 EUR Oktober 2024		
Kauf 86.768 EUR:	61	-	Kauf 1.000 NZD:	3	-
Verkauf 96.834 USD Oktober 2024			Verkauf 566 EUR Oktober 2024		
Kauf 229 EUR:	-	-	Kauf 29.053 NZD:	157	-
Verkauf 256 USD Oktober 2024			Verkauf 16.396 EUR Oktober 2024		
Kauf 7.872 GBP:	12	-	Kauf 2601715 NZD:	35.215	0,01
Verkauf 9.443 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.447.101 EUR Oktober 2024		
Kauf 126.490 GBP:	194	-	Kauf 17.500 NZD:	241	-
Verkauf 151.728 EUR Oktober 2024			Verkauf 9.729 EUR Oktober 2024		
Kauf 3.363 GBP:	7	-	Kauf 2.000 NZD:	29	-
Verkauf 4.033 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.111 EUR Oktober 2024		
Kauf 1.570 GBP:	4	-	Kauf 2.063 SEK:	-	-
Verkauf 1.881 EUR Oktober 2024			Verkauf 183 EUR Oktober 2024		
Kauf 64.903 GBP:	158	-	Kauf 11.029.124 SEK:	641	-
Verkauf 77.795 EUR Oktober 2024			Verkauf 974.388 EUR Oktober 2024		
Kauf 34.132 GBP:	96	-	Kauf 4.275 SGD:	20	-
Verkauf 40.899 EUR Oktober 2024			Verkauf 2.969 EUR Oktober 2024		
Kauf 3.912 GBP:	11	-	Kauf 44.718 USD:	(233)	-
Verkauf 4.688 EUR Oktober 2024			Verkauf 40.275 EUR Oktober 2024		
Kauf 483.372 GBP:	2.341	-	Kauf 21.104 USD:	(67)	-
Verkauf 578.219 EUR Oktober 2024			Verkauf 18.964 EUR Oktober 2024		
Kauf 165.526 GBP:	1.113	-	Kauf 19.857.892 USD:	(53.344)	(0,01)
Verkauf 197.695 EUR Oktober 2024			Verkauf 17.834.569 EUR Oktober 2024		
Kauf 42.750 GBP:	287	-	Kauf 520.888 USD:	(1.399)	-
Verkauf 51.057 EUR Oktober 2024			Verkauf 467.814 EUR Oktober 2024		
Kauf 55.305 GBP:	570	-	Kauf 4.842.349 USD:	(13.008)	-
Verkauf 65.855 EUR Oktober 2024			Verkauf 4.348.961 EUR Oktober 2024		
Kauf 343.498 GBP:	3.946	-	Kauf 1.162.782 USD:	(3.124)	-
Verkauf 408.616 EUR Oktober 2024			Verkauf 1.044.306 EUR Oktober 2024		
Kauf 3.521 GBP:	49	-	Kauf 310.853 USD:	(835)	-
Verkauf 4.180 EUR Oktober 2024			Verkauf 279.181 EUR Oktober 2024		
Kauf 1.557 GBP:	22	-	Kauf 34.091.727 USD:	(91.580)	(0,03)
Verkauf 1.848 EUR Oktober 2024			Verkauf 30.618.117 EUR Oktober 2024		
Kauf 1.249 GBP:	20	-	Kauf 63.308.947 USD:	(170.066)	(0,03)
Verkauf 1.480 EUR Oktober 2024			Verkauf 56.858.391 EUR Oktober 2024		
Kauf 36.641 GBP:	585	-	Kauf 2.579.576 USD:	(6.930)	-
Verkauf 43.423 EUR Oktober 2024			Verkauf 2.316.742 EUR Oktober 2024		
Kauf 108.988 GBP:	1.775	-	Kauf 2.802 USD:	(8)	-
Verkauf 129.127 EUR Oktober 2024			Verkauf 2.516 EUR Oktober 2024		
Kauf 84.399.842 GBP:	1.380.104	0,23	Kauf 11.125 USD:	(27)	-
Verkauf 99.989.423 EUR Oktober 2024			Verkauf 9.989 EUR Oktober 2024		
Kauf 6.857.035 GBP:	112.126	0,02	Kauf 100.000 USD:	(244)	-
Verkauf 8.123.605 EUR Oktober 2024			Verkauf 89.786 EUR Oktober 2024		
Kauf 4.204.614 GBP:	68.754	0,01	Kauf 38.769 USD:	(89)	-
Verkauf 4.981.253 EUR Oktober 2024			Verkauf 34.804 EUR Oktober 2024		
Kauf 16.230.053 GBP:	265.393	0,04	Kauf 15.000 USD:	(32)	-
Verkauf 19.227.922 EUR Oktober 2024			Verkauf 13.463 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.462 GBP:	93	-	Kauf 6.794 USD:	(8)	-
Verkauf 6.467 EUR Oktober 2024			Verkauf 6.092 EUR Oktober 2024		
Kauf 686.373 GBP:	11.667	-	Kauf 38.219 USD:	17	-
Verkauf 812.710 EUR Oktober 2024			Verkauf 34.206 EUR Oktober 2024		
Kauf 1.727.850.820 JPY:	(298.515)	(0,05)	Kauf 18.831 USD:	8	-
Verkauf 11.139.817 EUR Oktober 2024			Verkauf 16.853 EUR Oktober 2024		

Global Multi-Strategy Fund

Portfoliobestand zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 743.153 USD:	1.605	-
Verkauf 663.832 EUR Oktober 2024		
Kauf 376.812 USD:	814	-
Verkauf 336.592 EUR Oktober 2024		
Kauf 5.751 USD:	11	-
Verkauf 5.137 EUR Oktober 2024		
Kauf 205.237 USD:	443	-
Verkauf 183.331 EUR Oktober 2024		
Kauf 11.945 USD:	26	-
Verkauf 10.670 EUR Oktober 2024		
Kauf 29 USD: Verkauf 26 EUR Oktober 2024	-	-
	6.161.300	1,01
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	459.560.803	75,66
Sonstiges Nettovermögen	147.811.009	24,34
Summe Nettovermögen	607.371.812	100,00

¹ Manuell bepreistes Wertpapier.

² Dekotiertes Wertpapier. (Aktienwert, der aufgrund der Einstellung der Börsennotierung von der Börse genommen wurde, da er sich in Privatbesitz oder in Liquidation befindet).

³ Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttosition und wird als absoluter Wert ausgewiesen.

⁴ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Fälligkeiten/Verkauf EUR
Österreich		
Österreich (Republik) 0,00 % 25.01.2024	29.717.682	-
Frankreich		
Frankreich (Regierung) 0,00 % 06.12.2023	-	34.982.800
Frankreich (Regierung) 0,00 % 04.01.2024	34.665.749	34.957.109
Frankreich (Regierung) 0,00 % 24.04.2024	29.723.324	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 17.07.2024	29.720.562	-
Deutschland		
Siemens Energy Finance 5,625 % 14.09.2025	-	58.266.872
Japan		
Japan (Regierung) 0,00 % 04.12.2023	-	37.499.417
Japan (Regierung) 0,00 % 18.12.2023	-	38.775.304
Japan (Regierung) 0,00 % 04.03.2024	35.659.130	35.533.055
Japan (Regierung) 0,00 % 25.03.2024	34.302.225	-
Japan (Regierung) 0,00 % 07.05.2024	71.410.534	69.292.402
Japan (Regierung) 0,00 % 01.07.2024	24.828.726	-
Japan (Regierung) 0,00 % 05.08.2024	36.209.379	37.456.045
USA		
MicroStrategy	54.700.587	55.165.145
MicroStrategy 0,75 % 15.12.2025	-	45.328.326

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. September 2024

1. Allgemeine Informationen

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 umfasste die Gesellschaft die folgenden sieben aktiven Teilfonds:

Aktien-Teilfonds

Continental European Fund
Emerging Markets Fund
Global Select Fund (ehemals Global Equity Fund)
Pan European Fund
Pan European Small and Mid-Cap Fund

Alternate-Solutions-Teilfonds

Absolute Return Fund
Global Multi-Strategy Fund

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 aufgelegte und geschlossene Anteilklassen

Aktien-Teilfonds

Teilfonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
Continental European Fund	Z2 USD	26. Juli 2024
Pan European Fund	G1 EUR	21. Februar 2024
Pan European Fund	G2 USD	3. Juli 2024
Pan European Fund	X2 HUSD	20. Dezember 2023

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilklassen geschlossen.

Alternate-Solutions-Teilfonds

Teilfonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
Global Multi-Strategy Fund	X2 HUSD	13. Dezember 2023
Global Multi-Strategy Fund	Z2 HNZD	22. März 2024

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilklassen geschlossen.

Aktien-Teilfonds

Die Aktienteilfonds streben die Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs an. Jeder der oben aufgeführten Aktien-Teilfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern. Aktienähnliche Wertpapiere können Depository Receipts umfassen.

Die Aktien-Teilfonds können nebenbei und zum Zwecke der Risikoreduzierung außerdem in Investment-Grade-Anleihen (wie Wandelanleihen, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen sowie mit diesen verbundene Derivat-Instrumente) und in Geldmarktinstrumente investieren und sie können Barmittel oder Schatzanleihen bis zur Wiederanlage halten.

Jeder Aktien-Teilfonds kann in Optionen, Terminkontrakte sowie andere derivative Instrumente investieren.

Alternate-Solutions-Teilfonds

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

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

Der Absolute Return Fund kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures und Swaps (ausschließlich Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen. Der Global Multi-Strategy Fund kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures und Swaps (einschließlich Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Alternate-Solutions-Teilfonds (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter kann Derivattransaktionen über eine oder mehrere Gegenparteien abwickeln. Wie bei allen Vereinbarungen mit Kontrahenten besteht das Risiko, dass eine Vertragspartei ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Rahmen ihres Risikomanagementverfahrens prüft der Anlageverwalter die Bonität der Gegenparteien.

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

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

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. September 2024 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

2. Darstellung des Abschlusses

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

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

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds, die notierten Wertpapiere und die an einer Börse gehandelten Wertpapiere werden zum letzten Handelspreis an der Börse am Datum der Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) bewertet. Bei der Börse handelt es sich in der Regel um den Hauptmarkt für derartige Vermögenswerte. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Hiervon ist der Emerging Markets Fund ausgenommen, der auf dem Preis um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Berichtsjahres (30. September 2024) basiert, wobei die im Prospekt beschriebenen Vorschriften gelten. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. September 2024 bewertet.

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

Alle anderen Vermögenswerte, einschließlich beschränkter und nicht sofort marktfähiger Wertpapiere, werden in einer nach Auffassung des Verwaltungsrats für die Wiedergabe ihres beizulegenden Zeitwerts angemessenen Weise bewertet. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Marktwert-Techniken einzusetzen, wenn die zugrunde liegenden Märkte am Bewertungszeitpunkt des Teilfonds für den Handel geschlossen sind und wenn die neuesten verfügbaren Marktpreise den beizulegenden Zeitwert der Bestände des Teilfonds aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen möglicherweise nicht genau wiedergeben.

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

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

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

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

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

Anlagen über Privatplatzierungen

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anlagen über Privatplatzierungen (Fortsetzung)

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

Der Teilfonds weist in seinem Abschluss Anlagekäufe für Tranchen aus, die vor Ende des Berichtsjahres abgeschlossen wurden oder zu verbindlichen Transaktionen geworden sind. Diese werden dann im Anlageportfolio als Anlageposition ausgewiesen.

Zukünftige Tranchen, die bis Jahresende noch nicht abgeschlossen wurden und von zukünftigen Ereignissen abhängen, gelten als ungedeckte Zusagen und werden nicht im Abschluss ausgewiesen. Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine ungedeckten Zusagen.

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

Die Teilfonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von SPACs oder ähnlichen Unternehmen investieren, die Mittel zusammenlegen, um potenzielle Übernahmegelegenheiten wahrzunehmen. Bis zum Abschluss einer Übernahme investieren SPACs ihr Vermögen (abzüglich eines zur Kostendeckung einbehaltenen Anteils) in der Regel in US-Staatsanleihen, Geldmarktfonds und Barmittel. Wenn eine Übernahme, die die Anforderungen für die SPAC erfüllt, nicht innerhalb eines vorab festgelegten Zeitraums (in der Regel zwei Jahre) abgeschlossen wird, werden die investierten Mittel an die Aktionäre der SPAC zurückgegeben. Da es sich bei SPACs und ähnlichen Unternehmen im Wesentlichen um Blankoscheck-Gesellschaften handelt, die weder über eine operative Vorgeschichte noch über ein laufendes Geschäft verfügen und lediglich Übernahmen anstreben, hängt der Wert der Wertpapiere von SPACs in besonderem Maße von der Fähigkeit des SPAC-Managements ab, rechtzeitig eine rentable Übernahme zu finden und abzuschließen. Einige SPACs können Übernahmen nur in bestimmten Branchen oder Regionen durchführen, was die Volatilität ihrer Kurse erhöhen kann. In dem Maße, in dem eine SPAC in Barmitteln oder ähnlichen Wertpapieren anlegt, während sie auf eine Übernahmegelegenheit wartet, kann sich dies negativ auf die Fähigkeit eines Teilfonds auswirken, sein Anlageziel zu erreichen. Darüber hinaus können einige SPACs am Freiverkehrsmarkt (OTC) gehandelt werden und als illiquide gelten und/oder Beschränkungen für den Weiterverkauf unterworfen sein.

Devisenterminkontrakte

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

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

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen

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

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

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt am 30. September 2024, dem Datum der Nettovermögensaufstellung, bewertet. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Finanzterminkontrakten getätigt. Während des Zeitraums, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigt bzw. erhalten, je nachdem, ob schwebende Gewinne oder Verluste entstanden sind. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Bilanz des Nettovermögens verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Teilfonds in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungs- und der Eröffnungs-Transaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte

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

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Optionen

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

Swapkontrakte

Jeder Alternate-Solutions-Teilfonds darf in Swaps investieren, außer in Total Return Swaps, die nur der Global Multi-Strategy Fund einsetzen darf. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die durch Credit Default Swaps erhaltenen Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatetrug/-aufwendung ausgewiesen. Swaps sind außerbörslich gehandelte Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, der nach den Grundsätzen von Treu und Glauben gemäß von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten und vom Verwaltungsrat ratifizierten Verfahren bestimmt wird.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die Berechnung realisierter Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen erfolgt nach der Durchschnittskostenmethode.

Erträge

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

Bankzinsen und Margenzinsen aus Derivatepositionen werden periodengerecht abgegrenzt. Positive Margenzinsen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ und negative Margenzinsen unter „Aufwendungen aus Derivaten“ ausgewiesen.

Anleihezinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

In Differenzkontrakten gehaltene Long-Positionen unterliegen Finanzierungskosten. Zinsen werden täglich anhand des Kontraktwerts berechnet und belastet. Ganz ähnlich werden bei gehaltenen Short-Positionen gezahlte oder erhaltene Zinsen in der Aufwands- und Ertragsrechnung je nach ihrer Wesensart als „Auf Differenzkontrakte erhaltene/gezahlte Zinsen“ erfasst und können durch die Geldpolitik des jeweiligen Rechtsgebiets beeinflusst werden.

Sonderdividenden werden je nach Art und Umständen der erklärten Sonderdividende entweder als Ertrag oder als Kapital erfasst.

Die Verbuchung von Dividenden, REIT- (Real Estate Investment Trust) und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern.

Dividendengebühren oder -guthaben werden verwendet, um sicherzustellen, dass die Differenzkontrakte den Wert der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln, wenn eine Dividende angekündigt wird. Wenn eine Long-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Zahlung vereinnahmt, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Erträge aus Derivaten“ verbucht wird. Wenn eine Short-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Gebühr abgezogen, die dann in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Derivativer Aufwand“ verbucht wird.

Wenn der Teilfonds in OGA investiert, können von Untereinlageverwaltern Nachlässe auf die Managementgebühr gewährt werden. Diese werden bei Entstehen des Anspruchs gemäß der Behandlung der vom zugrunde liegenden OGA berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Kapitalverwaltungsgebühr werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen“ ausgewiesen, Nachlässe auf die Ertragsverwaltungsgebühr unter „Sonstige Erträge“. Zu erhaltende Nachlässe auf Kapital- oder Ertragsverwaltungsgebühren werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Sonstige Aktiva“ ausgewiesen.

Erträge aus den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/Verlusten aus Devisenterminkontrakten abgesicherter Klassen werden auf Grundlage des Verhältnisses von Kapital zu Ertrag am Vortag sowohl dem Kapital als auch dem Ertrag der Anteilsklasse zugeordnet.

Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit J.P. Morgan SE als Wertpapierleihstelle eingegangen. Im Rahmen dieser Vereinbarung können die Teilfonds Sicherheiten reinvestieren und umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen.

Die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle muss sicherstellen, dass vor oder gleichzeitig mit der Übergabe von verliehenen Wertpapieren Sicherheiten mit ausreichendem Wert und ausreichender Qualität entgegengenommen werden. Diese werden anschließend während der gesamten Dauer des Leihgeschäfts gehalten und erst zurückgegeben, wenn der verliehene Vermögenswert wieder vom jeweiligen Teilfonds zurückerhalten bzw. an diesen zurückgegeben wurde. Die Wertpapierleihstelle überwacht und betreut zudem sämtliche operativen Aspekte der Vermögenswerte, während diese ausgeliehen sind.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Sonstige Erträge“ erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Darstellungswährungen

Soweit nach Luxemburger Gesetzen zulässig, werden die Konten und Aufzeichnungen der Gesellschaft in Euro geführt. Hiervon ausgenommen sind der Emerging Markets Fund und der Global Select Fund, die in US-Dollar geführt werden, sowie der Absolute Return Fund, der in Pfund Sterling ausgewiesen ist.

In einer anderen Währung als dem Euro – der designierten Währung der Gesellschaft – ausgeführte Transaktionen werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Wechselkursen umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Stichtag der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Wenn die designierte Währung eines Teilfonds nicht der Euro ist, wird die Differenz zwischen dem Anfangs-Nettovermögen, das zu den am Beginn des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet wird, und dem Schluss-Nettovermögen, das zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen umgerechnet wird, in der konsolidierten Aufstellung der Änderungen des Nettovermögens unter „Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums“ ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilsklassen

Alle Gewinne oder Verluste, die durch die Absicherungsgeschäfte entstehen, laufen nur für die entsprechende Anteilsklasse auf, wobei die Aufteilung die Ertrags- und Kapitalelemente der abgesicherten Anteilsklassen widerspiegelt.

Der Wert der abzusichernden Anteilsklasse setzt sich aus den Kapital- und Ertragskomponenten zusammen, und der Anlageverwalter strebt eine Absicherung zwischen 95 % und 105 % des Wertes jeder abgesicherten Anteilsklasse an. Anpassungen einer jeden Absicherung zu dem Zweck, diesen angestrebten Bereich zu erreichen, werden nur vorgenommen werden, wenn die benötigte Anpassung erheblich ist. Daher sind die abgesicherten Anteilsklassen nicht vollständig gegen jegliche Wechselkursschwankung abgesichert.

4. Swing-Pricing-Anpassung

Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Der maximale Swing-Faktor, der im Berichtszeitraum angewendet wurde, war ein Swing von 43 Basispunkten, der am 30. August 2024, am 2. September 2024 und am 5. September 2024 auf den Global Multi-Strategy Fund angewendet wurde.

Der Verwaltungsrat hat eine Swing-Pricing-Politik eingeführt, um die bestehenden Anteilinhaber vor Verwässerungseffekten zu schützen, die sie infolge von Handelsaktivitäten anderer Anleger in einem bestimmten Teilfonds erleiden könnten. Die Swing-Pricing-Politik verleiht dem Verwaltungsrat die Befugnis, eine Swing-Price-Anpassung auf den NIW je Anteil anzuwenden, um die Handelskosten zu decken und den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines bestimmten Teilfonds zu erhalten.

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

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

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

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

Am 30. September 2024, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm keiner der Teilfonds eine Anpassung am NIW je Anteil vor.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als Euro lauten, in Euro und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. September 2024 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 4,102044 AED	1 EUR = 397,229537 HUF	1 EUR = 62,552691 PHP
1 EUR = 1079,394618 ARS	1 EUR = 16919,712975 IDR	1 EUR = 4,270296 PLN
1 EUR = 1,610763 AUD	1 EUR = 4,135461 ILS	1 EUR = 4,066333 QAR
1 EUR = 6,069253 BRL	1 EUR = 93,579141 INR	1 EUR = 4,189612 SAR
1 EUR = 1,509178 CAD	1 EUR = 158,676763 JPY	1 EUR = 11,273133 SEK
1 EUR = 0,939967 CHF	1 EUR = 144,068961 KES	1 EUR = 1,430038 SGD
1 EUR = 1005,410722 CLP	1 EUR = 1460,455987 KRW	1 EUR = 35,983688 THB
1 EUR = 7,815686 CNH	1 EUR = 21,979433 MXN	1 EUR = 38,187192 TRY
1 EUR = 4669,455778 COP	1 EUR = 4,587317 MYR	1 EUR = 35,343179 TWD
1 EUR = 25,136295 CZK	1 EUR = 1865,079683 NGN	1 EUR = 1,116813 USD
1 EUR = 7,456738 DKK	1 EUR = 11,732666 NOK	1 EUR = 27441,205924 VND
1 EUR = 0,834376 GBP	1 EUR = 1,754735 NZD	1 EUR = 19,045849 ZAR
1 EUR = 8,676179 HKD	1 EUR = 4,149061 PEN	

Bezüglich derjenigen Teilfonds, die um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, gelten zum 30. September 2024 die folgenden Wechselkurse:

1 EUR = 4,099176 AED	1 EUR = 397,141027 HUF	1 EUR = 62,53923 PHP
1 EUR = 1082,278809 ARS	1 EUR = 16896,613903 IDR	1 EUR = 4,281429 PLN
1 EUR = 1,608703 AUD	1 EUR = 4,151302 ILS	1 EUR = 4,063441 QAR
1 EUR = 6,077627 BRL	1 EUR = 93,524253 INR	1 EUR = 4,186663 SAR
1 EUR = 1,507696 CAD	1 EUR = 159,636159 JPY	1 EUR = 11,312755 SEK
1 EUR = 0,941426 CHF	1 EUR = 143,967302 KES	1 EUR = 1,430735 SGD
1 EUR = 1002,078584 CLP	1 EUR = 1459,425451 KRW	1 EUR = 35,910891 THB
1 EUR = 7,810675 CNH	1 EUR = 21,876321 MXN	1 EUR = 38,153798 TRY
1 EUR = 4658,326483 COP	1 EUR = 4,601922 MYR	1 EUR = 35,318288 TWD
1 EUR = 25,215451 CZK	1 EUR = 1863,767368 NGN	1 EUR = 1,116025 USD
1 EUR = 7,454489 DKK	1 EUR = 11,754722 NOK	1 EUR = 27415,147059 VND
1 EUR = 0,832016 GBP	1 EUR = 1,754056 NZD	1 EUR = 19,231883 ZAR
1 EUR = 8,668733 HKD	1 EUR = 4,151053 PEN	

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Teilfonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden anteilmäßig zu deren jeweiligem NIW allen Anteilsklassen zugeteilt.

Jährliche Managementgebühr

Die jährliche Managementgebühr wird aus dem Vermögen des Teilfonds in Bezug auf alle Anteilsklassen bezahlt. Die jährliche Managementgebühr ist zum Ende jedes Kalendermonats rückwirkend an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen und wird zu jedem Bewertungszeitpunkt in Höhe des jeweils für die Anteilsklasse geltenden Satzes berechnet und abgegrenzt. Diese Gebühr hat einem Prozentsatz des durchschnittlichen NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse zu entsprechen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Jährliche Managementgebühr (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtnettvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

Fondstyp

	Klasse A, X	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	
Aktiefonds							
Continental European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Emerging Markets Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Global Select Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Pan European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Pan European Small and Mid-Cap Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
	Klasse A, X	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	Klasse P
Alternate-Solutions-Fonds							
Absolute Return Fund	1,50%	n. z.	Bis zu 2,00 %	0,75%	0,90%	1,00%	n. z.
Global Multi-Strategy Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	1,00%	1,00%	Bis zu 2,00 %

Für Anteile der Klasse Z wird die jährliche Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und ist nicht aus dem Vermögen des Teilfonds zahlbar.

Performancegebühren

Eine Performancegebühr ist aus den Vermögenswerten des Teilfonds für die Anteilsklassen A, E, F, G, H, I und X der Alternate-Solutions-Fonds zahlbar, wie im Prospekt beschrieben.

Zum 30. September 2024 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. September 2024 fielen für die übrigen Anteilsklassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Absolute Return Fund	A2 GBP	54.221,29 GBP
	A2 HCHF	5.305,54 GBP
	A2 HEUR	51.475,96 GBP
	A2 HUSD	143.374,32 GBP
	F2 HUSD	45.717,72 GBP
	G1 GBP	3.040.186,59 GBP
	G2 GBP	23.190,74 GBP
	G2 HEUR	5.382.470,34 GBP
	G2 HUSD	144.507,35 GBP
	H1 GBP	4.016,78 GBP
	H2 GBP	75.573,01 GBP
	H2 HCHF	15,57 GBP
	H2 HEUR	320.194,46 GBP
	H2 HUSD	48.294,93 GBP
	I1 GBP	3.937,45 GBP
	I2 GBP	281.716,43 GBP
	I2 HCHF	444,11 GBP
	I2 HEUR	394.846,04 GBP
I2 HJPY	12,82 GBP	
I2 HUSD	194.331,55 GBP	
X2 HUSD	29.867,98 GBP	
Global Multi-Strategy Fund	E2 HNOK	1,78 EUR
	G2 HCHF	0,26 EUR

* Die Performancegebühren werden in Übereinstimmung mit den von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde herausgegebenen Leitlinien offengelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilklassen der einzelnen Teilfonds beträgt wie im Prospekt angegeben 20 % der Outperformance der Anteilklasse gegenüber der Hurdle Rate, jeweils vorbehaltlich der High Water Mark.

Bei der Hurdle Rate handelt es sich um die Mindestrendite, die die Anteilklasse erreichen muss, bevor sie eine Performancegebühr erheben kann. Dabei kann es sich um einen bestimmten Prozentsatz handeln, oder sie kann in Anlehnung an einen Finanzsatz oder Index bestimmt werden.

Die „High Water Mark“ bezeichnet den anfänglichen Auflegungspreis der Anteilklasse für den ersten Festschreibungszeitraum, oder in nachfolgenden Festschreibungszeiträumen den Nettoinventarwert (NIW) am Ende des letzten Festschreibungszeitraums, in dem die Performancegebühr anfällt und eine Performancegebühr gezahlt wird.

Die High Water Mark wird für jede gezahlte Ausschüttung angepasst. Liegt die Wertentwicklung des Teilfonds unter der Mindestrendite oder der High Water Mark, fällt keine Performancegebühr an.

Für alle Basiswährungs- und nicht abgesicherten Anteilklassen wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Nicht abgesicherte Anteilklassen können Wechselkursschwankungen unterliegen, die zu Wertentwicklungsunterschieden zwischen der jeweiligen nicht abgesicherten Anteilklasse und der jeweiligen Basiswährungs-Anteilklasse führen können. Unter bestimmten Umständen kann für die betreffende nicht abgesicherte Anteilklasse eine Performancegebühr anfallen, auch wenn die betreffende nicht abgesicherte Anteilklasse keine positive Rendite erzielt hat.

Bei abgesicherten Anteilklassen wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Rendite des NIW in der jeweiligen Anteilklassenwährung und die Rendite des Hurdle-NIW in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds berechnet.

Verwaltungsgebühren

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, ist von der Gesellschaft als Verwaltungsstelle im Rahmen eines Fondsverwaltungsvertrags (der „Fondsverwaltungsvertrag“) ernannt worden.

Der Administrator erhält Gebühren, die auf Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft berechnet werden. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt.

Register- und Transferstellengebühren

International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. wurde im Rahmen eines Register- und Transferstellenvertrags (der „Register- und Transferstellenvertrag“) von der Managementgesellschaft zur Register- und Transferstelle ernannt. Die Registerstelle ist verantwortlich für die Verarbeitung der Ausgabe, Rücknahme und Übertragung von Anteilen sowie für die Führung des Anteilinhaberregisters.

Die Register- und Transferstelle wird für ihre Dienstleistungen und anrechenbaren Auslagen aus eigener Kasse entschädigt. Entsprechende Gebühren werden monatlich rückwirkend aus den Vermögenswerten der Gesellschaft gezahlt.

Verwahrstellen- und Depotgebühren

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle der Gesellschaft ernannt, um die OGAW-V-Richtlinie einzuhalten.

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet.

BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg ist von der Gesellschaft im Rahmen eines Vertrages (der „Depotbankvertrag“) dazu ernannt worden, für die Vermögensgegenstände der Gesellschaft eine sichere Verwahrung zu gewährleisten.

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Depotgebühren aus dem Vermögen jedes Teilfonds, die vermögensbasierte und transaktionsbasierte Gebühren umfassen, die von dem Markt abhängen, in dem ein bestimmter Teilfonds investiert. Diese Gebühren betragen maximal 120 GBP (180 EUR) pro Transaktion.

Sowohl die Depotbankgebühr als auch die Verwahrstellengebühr laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc oder ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeweils eine Vergütung, einschließlich einer jährlichen Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft erhalten, die von den Anteilhabern genehmigt werden muss. Die während des Geschäftsjahres an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 116.050 EUR (September 2023: 105.500 EUR).

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt außerdem, soweit dies gemäß den geltenden Vorschriften zulässig ist, alle sonstigen Betriebskosten, darunter insbesondere Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Abschlussprüfung, Kosten für den Druck von Berichten für die Anteilhaber und Prospekte, die Honorare und alle angemessenen Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und sonstigen Aufwendungen für Aufsichtsbehörden und lokale Behörden, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter in den verschiedenen Rechtsordnungen, Versicherungen, Zinsen sowie Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW oder anderer Teilfondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Teilfonds alle oder im Wesentlichen alle seine Vermögenswerte in OGA investieren kann, können zusätzliche Kosten durch die Investition in die zugrunde liegenden Fonds („TER der zugrunde liegenden Fonds“) entstehen, durch die sich die TER und/oder die laufenden Kosten des Teilfonds erhöhen können. Dementsprechend enthalten die TER und/oder die laufenden Kosten der Teilfonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt, und für alle Anteilsklassen des Teilfonds fallen solche zusätzlichen Kosten an.

Bei einer Anlage in andere OGA, die von einer Gesellschaft der Janus Henderson Group plc verwaltet werden, werden Managementgebühren nicht doppelt berechnet.

Jährliche Aufwendungen

Die Managementgesellschaft hat sich verpflichtet, die jährlichen Ausgaben (ausschließlich der jährlichen Managementgebühr, der Performancegebühr, der eventuell anfallenden Verwässerungsgebühr, der Servicegebühr in Bezug auf die Anteilsklasse X, der Aufwendungen bezüglich des Erwerbs und des Verkaufs von Anlagen sowie der Absicherungskosten), die von jeder Anteilsklasse der Gesellschaft zu tragen sind, auf maximal 0,50 % des durchschnittlichen NIW einer solchen Anteilsklasse zu begrenzen. Alle weiteren, über den Höchstbetrag hinausgehenden Aufwendungen der Gesellschaft werden vom Anlageverwalter getragen und während dem Geschäftsjahr und/oder nach dem Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft abgerechnet.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2024 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0,50 % hinausgingen.

Servicegebühr für Anteilsklassen

In Bezug auf die Anteilsklasse X haben die von einer Hauptvertriebsgesellschaft ernannten Untervertriebsgesellschaften Anspruch auf den Erhalt einer Servicegebühr, die von der Gesellschaft als Vergütung für die erbrachten Dienstleistungen und die angefallenen Aufwendungen der Untervertriebsgesellschaften in Verbindung mit der Förderung des Verkaufs der Anteilsklasse X für die Gesellschaft gezahlt wird, und zwar einschließlich der Unterstützung der Anleger bei der Abwicklung von Aufträgen über die Zeichnung, Rücknahme und den Umtausch von Anteilen, der Bereitstellung und Auslegung aktueller Informationen über die Gesellschaft, sowie bei Anforderung sonstiger Informationen oder Unterstützungen. Die den Untervertriebsgesellschaften zustehende Servicegebühr wird sich auf 0,50 % p. a. des NIW je Anteil der Klasse X belaufen.

Für die Anteilsklassen A, E, F, G, H, I, P und Z fallen keine Servicegebühren an.

Für Zeichner von Anteilen der Klassen A, E, F, G, H, I, P, X und Z gilt keine Rücknahmegebühr.

Ausgabeaufschlag

Die Hauptvertriebsstelle Henderson Global Investors Limited hat Anspruch auf den in Bezug auf Anteile der Klassen A, F, H und X der Aktienfonds sowie auf Anteile der Klassen A, E, F, G, H, I, P und X der Alternate-Solutions-Fonds von den Anlegern für die jeweilige Anteilsklasse gezahlten Ausgabeaufschlag. Der Ausgabeaufschlag wird als Prozentsatz des ausgewiesenen NIW je Anteil dargestellt und darf in keinem Fall den Höchstbetrag überschreiten, der gemäß den Gesetzen und Verordnungen des Landes zulässig ist, in dem die Anteile für den öffentlichen Vertrieb zugelassen sind. Die Hauptvertriebsstelle kann in Absprache mit jeder Untervertriebsstelle den von der jeweiligen Untervertriebsstelle anteiligen Ausgabeaufschlag vereinbaren. Weitere Einzelheiten zur Managementgebühr sind dem Abschnitt „Kosten und Aufwendungen“ des Prospekts zu entnehmen.

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr sind keine Gründungskosten angefallen.

7. Besteuerung

Gemäß luxemburger Steuerrecht gibt es keine luxemburger Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern, die von der Gesellschaft zu zahlen wären. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer für luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement).

Die Anteilsklassen A, F, H und X der Gesellschaft, die von den Teilfonds angeboten werden, unterliegen der Taxe d'abonnement in Höhe von 0,05 % p. a. des Wertes des Gesamtnettvermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals. Die Anteilsklassen E, G, I, P und Z der Gesellschaft in den Teilfonds (die im Sinne des Gesetzes von 2010 institutionellen Anlegern vorbehalten sind) unterliegen hingegen der Taxe d'abonnement in Höhe von 0,01 % p. a. des Wertes des Gesamtnettvermögens der jeweiligen Anteilsklasse am letzten Tag jedes Kalenderquartals.

In Luxemburg ist bei der Ausgabe von Anteilen keine Stempel- oder sonstige Steuer zu entrichten.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern ausgegeben werden, können unter Umständen Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern unterliegen, die von diesen Ländern erhoben werden.

In Indien gibt es ein Steuerregime für kurz- und langfristige Kapitalerträge. Daher haben der Emerging Markets Fund und der Global Select Fund einen Abgrenzungsposten für auf indische Wertpapiere zu zahlende indische Kapitalertragssteuern ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

Die Anteile aller Klassen der Gesellschaft haben keinen Nennwert, sind frei übertragbar und innerhalb jeder Anteilsklasse in gleicher Weise anspruchsberechtigt auf entstehende Gewinne und Liquidationserlöse des Teilfonds, dem sie zugeordnet sind. Alle Anteile werden in registrierter Form emittiert.

Die Zahl und Art der in den einzelnen Teilfonds zur Verfügung stehenden Anteilsklassen sind im Prospekt angegeben. Die Anteilsklassen unterscheiden sich im Mindestanlagebetrag, in der Darstellungswährung, der Ausschüttungspolitik, dem zur Anlage qualifizierten Anlegertypus, der Absicherungsstrategie und der für jeden dieser Anteilsklassen geltenden Gebührenstruktur.

Abgesicherte Anteilsklassen

Die Teilfonds können abgesicherte Anteilsklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu reduzieren. Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilsklassen (Mindestanlagebetrag, Verwaltungsgebühr usw.) entsprechen denen der Anteilklasse in der Basiswährung, die Kosten können jedoch aufgrund der Kosten für die Kurssicherung höher sein. Der abzusichernde Wert ergibt sich jeweils aus Kapital und Erträgen.

Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A2 HEUR, Klasse A2 HGBP, Klasse A2 HUSD, Klasse A2 HAUD, Klasse A2 HSEK, Klasse A2 HCHF etc. bezeichnet. Der Investment Manager der Gesellschaft verwendet Finanzinstrumente wie z. B. Devisenterminkontrakte zur Absicherung.

Eine aktuelle Liste der verfügbaren Anteilklassen der Teilfonds ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Teilfonds wird in der Basiswährung des Teilfonds ausgedrückt und vom Verwalter an jedem Geschäftstag in Luxemburg sowie zu jedem Bewertungszeitpunkt und an anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Tagen berechnet.

Der NIW für jede Anteilsklasse jedes Teilfonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Anteilsklasse zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Anteilsklasse, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtanzahl der Anteile dieser Anteilsklasse des jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten zwei Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteilsklasse des Teilfonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilsklassen, die auf EUR, USD, GBP, SGD oder CHF lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines EUR, USD, GBP, SGD oder CHF auf- oder abgerundet werden und bei Anteilsklassen, die auf JPY lauten, auf die nächste Hundertstelstelle in JPY. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilsklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

Weitere Details zu den Regeln für die Bewertung des Gesamtvermögens finden sich im aktuellen Verkaufsprospekt.

Wenn die Gesellschaft den NIW ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung der Anlagen verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. September 2024 gewesen. Diese Kurse hätten jedoch nicht zu einer erheblichen Abweichung der NIWs von den im Abschluss dargelegten NIWs geführt. Die folgenden Teilfonds haben eine Differenz im NIW von mehr als 0,50 % zwischen den Schlusskursen am 30. September und der NIW-Bewertung an diesem Tag gemeldet.

Teilfonds	Währung	% Differenz (in % des NIW)
Emerging Markets Fund	USD	(0,60%)

10. Ertragsausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anleger in die Anteile zahlbaren Ausschüttungen nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder den Umtausch von Anteilen oder in Anteile dieser Teilfonds während eines Abwicklungszeitraums beeinträchtigt wird. Der Preis, zu dem Anteile durch einen Anleger erworben werden, beinhaltet demgemäß eine Ausgleichszahlung (die dem entsprechenden Ausgleichskonto gutgeschrieben wird), die unter Bezugnahme auf die aufgelaufenen Erträge der Anteilsklasse nach Abzug von möglichen Kosten und Aufwendungen berechnet wird. Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Hinblick auf solche Anteile nach dem Kauf erhält, kann eine Kapitalrückzahlung beinhalten.

11. Dividendenausschüttungen

Der der Anteilsklasse (der Unterklasse 2) zuzurechnende Nettoertrag aus den Vermögenswerten des Teilfonds wird nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern spiegelt sich im NIW je Anteil der betreffenden Anteilsklasse (der Unterklasse 2) wider. Anteile der Unterklasse 1 schütten im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums an die Anteilinhaber aus. Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilsklasse erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilsklasse ausgezahlt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteils- klasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Continental European Fund							
Gezahlte Dividende							
	A1 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,096211	859.452,93	EUR	82.689
	G1 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,286644	4.286.230,41	EUR	1.228.622
	G1 HGBP	30/09/2024	11/11/2024	0,256391	129.372,00	GBP	33.170
	H1 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,256448	107.018,13	EUR	27.445
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,116365	88.236.803,66	EUR	10.267.696
	A2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,163329	867.021,92	USD	141.610
	A2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,172738	284.898,28	USD	49.213
	F2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,436282	222.720,84	USD	97.169
	F2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,403643	166,67	USD	67
	G2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,338518	3.763.114,52	EUR	1.273.881
	G2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,267114	670.546,34	GBP	179.113
	G2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,407497	13.114,23	USD	5.344
	G2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,305171	738.181,78	USD	225.272
	H2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,329534	549.819,43	EUR	181.184
	H2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,233102	185.288,49	GBP	43.191
	H2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,311095	284.995,44	USD	88.661
	H2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,269568	424.574,07	USD	114.452
	I2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,238578	61.749.539,63	EUR	14.732.095
	I2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,303949	93.346,60	USD	28.373
	X2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,029858	42.709,25	EUR	1.275
	Z2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,046337	125,00	USD	6
Emerging Markets Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,000423	2.811.678,99	EUR	1.189
	F2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,068598	249,28	USD	17
	H2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,087455	9.672,76	EUR	846
	H2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,085928	714,09	GBP	61
	H2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,093631	2.189,00	USD	205
	I2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,083564	150.236,76	EUR	12.554
	I2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,061350	257,05	USD	16
Global Select Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,013399	2.651.112,88	EUR	35.522
	A2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,003723	902.347,93	GBP	3.360
	A2 HEUR	30/09/2024	11/11/2024	0,017991	23.325,35	EUR	420
	A2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,003096	5.069.961,76	USD	15.697
	F2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,110349	721.488,69	USD	79.615
	H2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,181216	373.358,75	EUR	67.659
	H2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,132226	212.840,26	USD	28.143
	I2 HEUR	30/09/2024	11/11/2024	0,085806	8.483,20	EUR	728
	I2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,123788	2.704.938,03	USD	334.838

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteils- klasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Pan European Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,084087	9.464.918,01	EUR	795.877
	A2 HCHF	30/09/2024	11/11/2024	0,063516	71.120,82	CHF	4.517
	A2 HSGD	30/09/2024	11/11/2024	0,125761	30.448,02	SGD	3.829
	A2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,092976	617.038,07	USD	57.370
	A2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,086162	1.036.733,66	USD	89.328
	F2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,188904	10.422,54	USD	1.969
	F2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,184341	2.378.613,79	USD	438.476
	G1 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,146707	855.417,00	EUR	125.495
	G2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,148584	56.331.611,43	EUR	8.369.984
	G2 USD	30/09/2024	11/11/2024	0,013839	250,00	USD	3
	H2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,139752	7.291.424,68	EUR	1.018.995
	H2 HCHF	30/09/2024	11/11/2024	0,132226	383.897,93	CHF	50.761
	H2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,169801	737.633,83	USD	125.251
	I2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,243875	18.053.547,42	EUR	4.402.801
	I2 HSGD	30/09/2024	11/11/2024	0,305343	12.724.058,68	SGD	3.885.203
	I2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,195716	217.978,84	USD	42.662
	I2 JPY	30/09/2024	11/11/2024	30,667146	1.833.181,40	JPY	56.218.442
	I2 SGD	30/09/2024	11/11/2024	0,235671	250,00	SGD	59
	X2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,015251	11.482,88	EUR	175
	X2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,056712	172.854,73	USD	9.803
	Z2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,271920	250,00	EUR	957
Pan European Small and Mid-Cap Fund							
Gezahlte Dividende							
	A1 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,271660	90.647,17	EUR	24.625
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,302180	2.304.765,46	EUR	696.454
	A2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,304205	42.428,98	USD	12.907
	H2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,257656	3.959.280,99	EUR	1.020.132
	I2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,242805	509.581,35	EUR	123.729
	X2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,177153	180.210,35	EUR	31.925
Absolute Return Fund							
Gezahlte Dividende							
	G1 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,164360	49.748.666,43	GBP	8.176.695
	H1 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,136043	75.059,90	GBP	10.211
	I1 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,132435	55.947,67	GBP	7.410
Wiederangelegte Dividende							
	A2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,069608	3.320.623,73	GBP	231.140
	A2 HCHF	30/09/2024	11/11/2024	0,115263	633.276,08	CHF	72.993
	A2 HEUR	30/09/2024	11/11/2024	0,180792	25.809.455,24	EUR	4.666.154
	A2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,132681	4.623.315,06	USD	613.428
	F2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,134904	1.140.680,08	USD	153.883
	G2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,169541	314.999,53	GBP	53.405
	G2 HEUR	30/09/2024	11/11/2024	0,169712	171.435.572,24	EUR	29.094.634
	G2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,181302	3.049.048,11	USD	552.799
	H2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,157531	1.190.103,18	GBP	187.478
	H2 HCHF	30/09/2024	11/11/2024	0,132770	530,00	CHF	70
	H2 HEUR	30/09/2024	11/11/2024	0,163629	6.363.625,84	EUR	1.041.274

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteils- klasse	Bilanz- stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Absolute Return Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)							
	H2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,167411	1.003.970,35	USD	168.076
	I2 GBP	30/09/2024	11/11/2024	0,315862	1.999.691,59	GBP	631.627
	I2 HCHF	30/09/2024	11/11/2024	0,134921	13.738,00	CHF	1.854
	I2 HEUR	30/09/2024	11/11/2024	0,206737	12.413.266,66	EUR	2.566.281
	I2 HJPY	30/09/2024	11/11/2024	13,458713	590,91	JPY	7.953
	I2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,195710	5.240.800,28	USD	1.025.679
	X2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,103823	2.558.746,36	USD	265.658
Global Multi-Strategy Fund							
Wiederangelegte Dividende							
	E2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,054662	918.745,59	EUR	50.220
	E2 HGBP	30/09/2024	11/11/2024	0,057959	1.433.666,59	GBP	83.094
	G2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,036986	2.122.407,12	EUR	78.499
	G2 HCHF	30/09/2024	11/11/2024	0,038829	3.548.376,60	CHF	137.779
	G2 HGBP	30/09/2024	11/11/2024	0,051676	370.767,01	GBP	19.160
	G2 HJPY	30/09/2024	11/11/2024	3,779221	3.088.372,23	JPY	11.671.640
	G2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,040070	3.002.257,73	USD	120.300
	H2 HGBP	30/09/2024	11/11/2024	0,033014	652.979,86	GBP	21.557
	I2 HCHF	30/09/2024	11/11/2024	0,002296	54.895,60	CHF	126
	I2 HGBP	30/09/2024	11/11/2024	0,032022	7.713.781,77	GBP	247.009
	I2 HJPY	30/09/2024	11/11/2024	0,244032	1.594.480,76	JPY	389.104
	I2 HSGD	30/09/2024	11/11/2024	0,003877	265,68	SGD	1
	I2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,001328	1.768.339,63	USD	2.348
	Z2 EUR	30/09/2024	11/11/2024	0,112957	450,00	EUR	51
	Z2 HAUD	30/09/2024	11/11/2024	0,113428	30.710.812,33	AUD	3.483.471
	Z2 HJPY	30/09/2024	11/11/2024	10,773801	1.619.826,59	JPY	17.451.690
	Z2 HUSD	30/09/2024	11/11/2024	0,120343	5.317.797,45	USD	639.959

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2024 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Continental European Fund	EUR	Absolute Return Fund	GBP
Bankguthaben	34.617.058	Bankguthaben	22.541.198
	34.617.058	Einschusskonten	10.714.826
		Termineinlagen	108.009.101
			141.265.125
Emerging Markets Fund	USD		
Bankguthaben	74.041		
Kontokorrentkredit	(127.160)	Global Multi-Strategy Fund	EUR
	(53.119)	Bankguthaben	18.016.991
		Kontokorrentkredit	(4)
		Einschusskonten	109.678.081
Global Select Fund	USD	Sicherheiten	15.930.000
Bankguthaben	5.578.777		
	5.578.777		143.625.068
Pan European Fund	EUR		
Bankguthaben	12.404.761		
	12.404.761		
Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR		
Bankguthaben	1.043.262		
Kontokorrentkredit	(102.920)		
	940.342		

Der Gartmore European Equity Long-Short Fund, der am 28. Juni 2013 geschlossen wurde, hielt am 30. September 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 1.755 EUR.

Der Latin American Fund, der am 18. Februar 2022 geschlossen wurde, hielt am 30. September 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 2.606 EUR, (32) GBP, 25 JPY, 2 NOK, 2 SEK und 4.699 USD.

Der Global Equity Market Neutral Fund, der am 25. September 2023 geschlossen wurde, hielt am 30. September 2024 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 4.241 USD.

13. Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft hat mit mehreren Teilfonds Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen. Im Gegenzug für die Bereitstellung von Wertpapieren zur Leihe während des Berichtsjahres erhalten die am Programm teilnehmenden Teilfonds Erträge, die im Abschluss jedes teilnehmenden Teilfonds unter „Sonstige Erträge“ erfasst werden. Die Gesellschaft hat J.P. Morgan SE zum Beauftragten für das Wertpapierleihprogramm ernannt. Als Vergütung für diese Vertreterrolle erhält J.P. Morgan SE maximal 8 % der variablen Gebühren des entsprechenden Programms. Alle Wertpapiere sind vollständig besichert.

Zum 30. September 2024 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	HSBC	EUR	3.291.953	3.647.585	Aktien/Staatsanleihen
Summe			3.291.953	3.647.585	
Pan European Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	1.235.019	1.361.217	Aktien/Staatsanleihen
Summe			1.235.019	1.361.217	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarkt- wert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Absolute Return Fund					
	Bank of America	GBP	3.147.487	3.404.467	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	GBP	12.445.818	13.717.571	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	GBP	6.432.085	7.126.948	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	GBP	282.103	299.119	Staatsanleihen
	UBS	GBP	4.872.804	5.439.784	Aktien/Staatsanleihen
Summe			27.180.297	29.987.889	
Global Multi-Strategy Fund					
	Bank of America	EUR	4.269.190	4.608.278	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	EUR	43.430.341	45.724.026	Aktien/Staatsanleihen
	Barclays	EUR	4.486.354	4.767.233	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	EUR	19.933.003	20.973.332	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	643.121	706.735	Aktien/Staatsanleihen
	UBS	EUR	1.489.393	1.667.199	Staatsanleihen
Summe			74.251.402	78.446.803	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamt- betrag der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften	Von der Wertpapier- leihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften
Continental European Fund	EUR	335.159	26.813	308.346
Pan European Fund	EUR	148.022	11.842	136.180
Absolute Return Fund	GBP	19.387	1.551	17.836
Global Multi-Strategy Fund	EUR	70.566	5.645	64.921

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

Im Berichtsjahr wurden von den Teilfonds folgende Transaktionen mit folgenden verbundenen Personen der Gesellschaft abgeschlossen:

- (1) Managementgesellschaft – Die Sätze, zu denen Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 73.378.265 EUR (30. September 2023: 68.128.417 EUR).
- (2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL) in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 12.311.906 EUR (30. September 2023: 563.428 EUR).
- (3) Eine Servicegebühr in Höhe von 0,50 % p. a. ist aus dem Vermögen jedes Teilfonds für die Anteilsklasse X an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen. Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 130.503 EUR (30. September 2023: 120.246 EUR).

15. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Nähere Einzelheiten zu den auf Einzeltitelebene von den jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahres vorgenommenen Käufen und Verkäufen können am eingetragenen Sitz sowie von den Vertretungen der Gesellschaft angefordert werden.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

16. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach Erfolgsgebühr
Continental European Fund	A1 EUR	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 EUR	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 HUSD	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 USD	1,63%	n. z.	1,63%
	F2 HUSD	0,99%	n. z.	0,99%
	F2 USD	0,98%	n. z.	0,98%
	G1 EUR	0,73%	n. z.	0,73%
	G1 HGBP	0,73%	n. z.	0,73%
	G2 EUR	0,73%	n. z.	0,73%
	G2 GBP	0,73%	n. z.	0,73%
	G2 HUSD	0,73%	n. z.	0,73%
	G2 USD	0,73%	n. z.	0,73%
	H1 EUR	0,89%	n. z.	0,89%
	H2 EUR	0,88%	n. z.	0,88%
	H2 GBP	0,89%	n. z.	0,89%
	H2 HUSD	0,89%	n. z.	0,89%
	H2 USD	0,89%	n. z.	0,89%
	I2 EUR	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 HUSD	1,08%	n. z.	1,08%
	X2 EUR	2,13%	n. z.	2,13%
Z2 USD	0,08%	n. z.	0,08%	
Emerging Markets Fund	A2 EUR	1,77%	n. z.	1,77%
	A2 USD	1,77%	n. z.	1,77%
	F2 USD	1,12%	n. z.	1,12%
	H2 EUR	1,01%	n. z.	1,01%
	H2 GBP	1,02%	n. z.	1,02%
	H2 USD	1,02%	n. z.	1,02%
	I2 EUR	1,20%	n. z.	1,20%
	I2 USD	1,22%	n. z.	1,22%
	X2 EUR	2,27%	n. z.	2,27%
Global Select Fund	A2 EUR	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 GBP	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 HEUR	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 USD	1,65%	n. z.	1,65%
	F2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	H2 EUR	0,90%	n. z.	0,90%
	H2 USD	0,90%	n. z.	0,90%
	I2 EUR	1,09%	n. z.	1,09%
	I2 HEUR	1,09%	n. z.	1,09%
	I2 USD	1,10%	n. z.	1,10%
	X2 USD	2,15%	n. z.	2,15%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

16. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach Erfolgsgebühr
Pan European Fund	A2 EUR	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 HCHF	1,64%	n. z.	1,64%
	A2 HSGD	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 HUSD	1,63%	n. z.	1,63%
	A2 USD	1,63%	n. z.	1,63%
	F2 HUSD	0,98%	n. z.	0,98%
	F2 USD	0,98%	n. z.	0,98%
	G1 EUR	0,68%	n. z.	0,68%
	G2 EUR	0,72%	n. z.	0,72%
	G2 USD	0,68%	n. z.	0,68%
	H2 EUR	0,88%	n. z.	0,88%
	H2 HCHF	0,88%	n. z.	0,88%
	H2 HUSD	0,88%	n. z.	0,88%
	I2 EUR	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 HSGD	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 HUSD	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 JPY	1,08%	n. z.	1,08%
	I2 SGD	1,08%	n. z.	1,08%
	X2 EUR	2,13%	n. z.	2,13%
	X2 HUSD	2,13%	n. z.	2,13%
Z2 EUR	0,07%	n. z.	0,07%	
Pan European Small and Mid-Cap Fund	A1 EUR	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 EUR	1,66%	n. z.	1,66%
	A2 HUSD	1,66%	n. z.	1,66%
	H2 EUR	0,91%	n. z.	0,91%
	I2 EUR	1,10%	n. z.	1,10%
	X2 EUR	2,16%	n. z.	2,16%
Absolute Return Fund	A2 GBP	1,64%	0,42%	2,06%
	A2 HCHF	1,63%	0,18%	1,81%
	A2 HEUR	1,63%	0,03%	1,66%
	A2 HUSD	1,63%	0,56%	2,19%
	F2 HUSD	1,24%	0,74%	1,98%
	G1 GBP	0,83%	0,84%	1,67%
	G2 GBP	0,83%	0,82%	1,65%
	G2 HEUR	0,83%	0,60%	1,43%
	G2 HUSD	0,83%	0,82%	1,65%
	H1 GBP	1,04%	0,80%	1,84%
	H2 GBP	1,03%	0,77%	1,80%
	H2 HCHF	1,04%	0,60%	1,64%
	H2 HEUR	1,03%	0,41%	1,44%
	H2 HUSD	1,03%	0,77%	1,80%
	I1 GBP	1,09%	0,81%	1,90%
	I2 GBP	1,07%	0,81%	1,88%
	I2 HCHF	1,08%	0,48%	1,56%
	I2 HEUR	1,07%	0,38%	1,45%
I2 HJPY	1,08%	0,70%	1,78%	
I2 HUSD	1,08%	0,78%	1,86%	
X2 HUSD	2,14%	0,25%	2,39%	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

16. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach Erfolgsgebühr
Global Multi-Strategy Fund	A2 EUR	1,64%	0,00%	1,64%
	A2 HCHF	1,64%	0,00%	1,64%
	A2 HSEK	1,64%	0,00%	1,64%
	A2 HUSD	1,64%	0,00%	1,64%
	E2 EUR	0,59%	0,00%	0,59%
	E2 HGBP	0,59%	0,00%	0,59%
	E2 HNOK	0,59%	0,00%*	0,59%
	E2 HUSD	0,59%	0,00%	0,59%
	F2 HUSD	1,24%	0,00%	1,24%
	G2 EUR	0,74%	0,00%	0,74%
	G2 HCHF	0,74%	0,00%*	0,74%
	G2 HGBP	0,74%	0,00%	0,74%
	G2 HJPY	0,74%	0,00%	0,74%
	G2 HUSD	0,74%	0,00%	0,74%
	H2 EUR	1,15%	0,00%	1,15%
	H2 HCHF	1,14%	0,00%	1,14%
	H2 HGBP	1,14%	0,00%	1,14%
	H2 HUSD	1,14%	0,00%	1,14%
	I2 EUR	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 HCHF	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 HGBP	1,08%	0,00%	1,08%
	I2 HJPY	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 HNOK	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 HSGD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 HUSD	1,09%	0,00%	1,09%
	P2 EUR	1,79%	0,00%	1,79%
	P2 HUSD	1,79%	0,00%	1,79%
	X2 HUSD	2,14%	0,00%	2,14%
	Z2 EUR	0,09%	0,00%	0,09%
	Z2 HAUD	0,09%	0,00%	0,09%
	Z2 HJPY	0,09%	0,00%	0,09%
	Z2 HNZD	0,08%	0,00%	0,08%
Z2 HUSD	0,09%	0,00%	0,09%	

* Die Performancegebühren für diese Anteilsklasse lagen unter der Mindestmeldeschwelle von 0,01 %.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

17. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder dem Verkauf von Wertpapieren zusammenhängen, soweit diese in den Bestätigungen über die jeweiligen Transaktionen separat aufgeführt sind. Folgende Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR
Provisionen	967.977	Provisionen	45.567
Steuern	811.312	Steuern	108.828
Sonstige Kosten	1.471.797	Sonstige Kosten	32.001
Gesamttransaktionskosten	3.251.086	Gesamttransaktionskosten	186.396
Emerging Markets Fund	USD	Absolute Return Fund	GBP
Provisionen	52.306	Provisionen	1.514.153
Steuern	47.820	Steuern	8.806
Sonstige Kosten	12.863	Sonstige Kosten	4.841
Gesamttransaktionskosten	112.989	Gesamttransaktionskosten	1.527.800
Global Select Fund	USD	Global Multi-Strategy Fund	EUR
Provisionen	75.542	Provisionen	2.159.950
Steuern	138.912	Steuern	102.365
Sonstige Kosten	9.204	Sonstige Kosten	47.959
Gesamttransaktionskosten	223.658	Gesamttransaktionskosten	2.310.274
Pan European Fund	EUR		
Provisionen	549.978		
Steuern	934.037		
Sonstige Kosten	500.159		
Gesamttransaktionskosten	1.984.174		

Die vorstehenden Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder dem Verkauf von Wertpapieren zusammenhängen, soweit diese in den Bestätigungen über die jeweiligen Transaktionen separat aufgeführt sind.

18. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

Die ausstehenden Verpflichtungen stellten sich zum 30. September 2024 wie folgt dar:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR
Montea (Rechte)	75.777
Gesamtverpflichtungen	75.777

Die Verpflichtung in Bezug auf Montea (Rechte) bezieht sich auf die Rechte zum Kauf der zugrunde liegenden Aktien, die vom Fonds nach dem Bilanzstichtag ausgeübt wurden.

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine Eventualforderungen oder -verbindlichkeiten.

19. Ungedeckte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen

Die Gesellschaft investiert in eine Reihe von Privatplatzierungen, bei denen zum Ende des Berichtsjahres ungedeckte Kapitalzusagen für zukünftige Finanzierungsrunden bestehen können. Diese Zusagen für zukünftige Kapitaleinschüsse ergeben sich aus der Tranchenstruktur des Anlageprozesses für diese Wertpapiere und hängen von zukünftigen Ereignissen ab, die zum Jahresende noch nicht eingetreten waren. Üblicherweise beziehen sie sich auf zukünftige Finanz- oder Geschäftsziele, die im Anlagevertrag mit dem jeweiligen Beteiligungsunternehmen festgelegt sind, und es ist praktisch nicht sinnvoll, der Erreichung dieser Ziele in den Angaben zum Abschluss eine Wahrscheinlichkeit zuzuweisen. Wenn die auslösenden Ereignisse eintreten, besteht eine verbindliche Verpflichtung zur Finanzierung eines zusätzlichen Kaufs. Dies ist der Zeitpunkt, zu dem eine Anlagekauftransaktion ausgewiesen wird. Aufgrund des Charakters von Privatplatzierungen ist die freie Handelbarkeit dieser Vermögenswerte eingeschränkt.

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahres bestanden keine ungedeckten Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

20. Finanzderivate

Die Gesellschaft hat Finanzderivate zur Absicherung sowie zur Erreichung der Anlageziele eingesetzt, unter anderem zur Risikominderung und zur Umsetzung der Anlagepolitik. Einzelheiten zu den jeweiligen Kontrakten sind in den Portfolioaufstellungen der Teilfonds dargelegt. Das zugrunde liegende Engagement für die jeweiligen Derivatpositionen je Gegenpartei zum Ende des Geschäftsjahres ist nachfolgend zusammengefasst. Das zugrunde liegende Engagement, definiert gemäß den Richtlinien des Committee of European Securities Regulators (CESR) zur Risikomessung und der Berechnung von Gesamtrisiko und Gegenparteirisiko für OGAW („CESR Guidance Document CESR/10-788“), kann von dem in der Aufstellung der Wertpapieranlagen für den betreffenden Teilfonds angegebenen Marktwert der Derivatpositionen abweichen.

Zum 30. September 2024 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Teilfonds	Teil- fonds- währung	Netto- Differenz- kontrakte '000	Netto- Devisen- termin- kontrakte '000	Netto- Futures- Kontrakte '000	Korrelati- onsswaps '000	Credit Default Swaps '000	Credit Default Index Swaps '000	Overnight Index Swaps '000	Total Return Swaps '000	Varianz- swaps '000	Volati- litäts- swaps '000	Optionen '000
Continental European Fund												
Kontrahent												
JPMorgan Chase	EUR	-	37.380	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Select Fund												
Kontrahent												
JPMorgan Chase	USD	-	934	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Fund												
Kontrahent												
JPMorgan Chase	EUR	-	239.830	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pan European Small and Mid-Cap Fund												
Kontrahent												
JPMorgan Chase	EUR	-	878	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Fund												
Kontrahent												
BNP Paribas	GBP	-	408.520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	GBP	149.939	1.353.872	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	GBP	-	-	203.849	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Multi-Strategy Fund												
Kontrahent												
Bank of America	EUR	296.393	-	-	-	-	-	-	643.914	-	-	-
Barclays	EUR	-	-	-	-	2.480	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	EUR	-	450.204	-	-	-	-	-	-	408	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	-	-	-	401.477	149.162	1.122	-	-
JPMorgan Chase	EUR	15.734	621.662	-	-	10.129	98.321	232.260	-	547	501	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	507	-	38.352	-	-	666	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	424.048	-	91	-	-	-	-	1.163	-	34.712
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	471	2.374	-	603.518	-	397	-	-
Société Générale	EUR	-	-	-	-	-	-	600.408	-	376	-	-
UBS	EUR	-	-	832.235	-	-	-	-	-	-	-	417.736

Zum 30. September 2024 hat der Global Multi-Strategy Fund Sicherheiten in Höhe von 15.980.000 EUR verpfändet und hält Sicherheiten in Höhe von 2.728.900 EUR in Bezug auf die oben genannten Positionen.

21. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Angaben zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur EU-Taxonomie-Verordnung für die gemäß Artikel 8 eingestufteten Teilfonds sind dem Anhang zu entnehmen.

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Emerging Markets Fund wird mit Wirkung zum 3. Dezember 2024 von Artikel 6 auf Artikel 8 der SFDR umgestellt.

Prüfbericht

An die Anteilhaber des
Janus Henderson Fund

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2024;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Anlageportfolios zum 30. September 2024; und
- die Erläuterungen zum Abschluss, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über das Prüfungswesen (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg übernommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, ISAs) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben.

Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen.

In Übereinstimmung mit dem vom International Ethics Standards Board for Accountants herausgegebenen International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, (IESBA-Code) wie er von der CSSF für Luxemburg übernommen wurde, und den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Abschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren diesbezüglichen Prüfbericht.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei diesbezügliche Zusicherung ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Rahmen der Prüfung erlangten Erkenntnissen stehen oder anderweitig eine wesentliche Falschangabe darzustellen scheinen. Wenn wir aufgrund der von uns durchgeführten Tätigkeiten zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen erhebliche Falschangaben enthalten, müssen wir diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für den Abschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und objektive Darstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen sowie für jene internen Kontrollen verantwortlich, die der Verwaltungsrat für erforderlich hält, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehlern basieren.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teilfonds zur Fortsetzung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, wobei er gegebenenfalls Angelegenheiten in Bezug auf die Fortsetzung der Geschäftstätigkeit oder die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung offenlegen muss, sofern der Verwaltungsrat nicht die Auflösung des Fonds oder die Schließung eines seiner Teilfonds oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit beabsichtigt bzw. keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben ist, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, und die Erstellung eines Prüfungsberichts, der auch unseren Bestätigungsvermerk beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs durchgeführte Prüfung alle eventuell bestehenden wesentlichen Falschangaben aufdeckt. Falschangaben können auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass sie allein oder in Summe die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISAs lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, planen und führen Prüfungsverfahren in Bezug auf diese Risiken durch und holen Prüfungsnachweise ein, die als Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche Falschangabe nicht aufgedeckt wird, ist höher als im Fall von Irrtümern, da im Betrugsfall Absprachen, Fälschungen, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Ausschalten interner Kontrollmaßnahmen vorliegen können;

- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmaßnahmen, um Prüfverfahren zu konzipieren, die für die jeweilige Situation geeignet sind, jedoch nicht zum Zweck der Äußerung einer Ansicht darüber, ob die internen Kontrollmaßnahmen des Fonds wirksam sind oder nicht;
- beurteilen wir, ob die angewandten Rechnungslegungsmethoden angemessen und die vom Verwaltungsrat vorgenommenen rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und die damit verbundenen Angaben vernünftig sind;
- treffen wir ein Urteil bezüglich der Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat sowie dahingehend, ob auf Basis der eingeholten Prüfungsnachweise wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds, seinen Geschäftsbetrieb fortzuführen, aufwerfen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinzuweisen oder, falls diese nicht ausreichend sind, unseren Bestätigungsvermerk zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Wir kommunizieren mit den mit der Governance betrauten Personen, unter anderem über den geplanten Umfang und den zeitlichen Rahmen der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger wesentlicher Mängel der internen Kontrollmaßnahmen, die wir bei unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 9. Januar 2025

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. September 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Teilfonds sind in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäß Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 zählen hierzu diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2024:

Teilfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	3.291.953	0,11	0,11
Pan European Fund	1.235.019	0,09	0,09
Absolute Return Fund	27.180.297	1,66	1,55
Global Multi-Strategy Fund	74.251.402	15,44	12,23

Die Tabelle zeigt den Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2024:

Teilfonds	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Global Multi-Strategy Fund	325.697	0,07	0,05

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten von Sicherheiten nach Wert der erhaltenen Sicherheiten (über alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) für jeden Teilfonds zum 30. September 2024:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund		Pan European Fund	
Exxon Mobil	183.017	Regierung von Belgien	190.295
Advanced Micro Devices	183.017	Rolls-Royce	68.747
Nvidia	183.017	Shell	68.747
Unilever	183.017	Microsoft	68.746
Amazon.com	183.017	Prudential	66.415
Apple	183.017	DS Smith	61.196
Microsoft	183.017	Bank of Montreal	60.461
UK-Schatzpapiere	176.059	Nvidia	59.793
Netflix	163.051	Britvic	49.941
UnitedHealth	143.177	Lockheed Martin	47.797
Absolute Return Fund		Global Multi-Strategy Fund	
Regierung von Japan	3.404.467	UK-Schatzpapiere	36.073.050
Regierung von Belgien	1.944.278	US-Schatzpapiere	15.350.373
Microsoft	1.050.372	Regierung von Frankreich	8.208.893
Nvidia	960.157	Regierung von Belgien	4.697.179
UK-Schatzpapiere	749.330	Regierung von Österreich	2.989.734
Rolls-Royce	692.796	Königreich der Niederlande	2.543.563
Shell	692.791	Regierung von Japan	2.400.836
Prudential	669.292	Republik Finnland	2.298.642
DS Smith	616.837	Regierung von Deutschland	980.064
Bank of Montreal	609.288	Nvidia	89.939

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Teilfonds zum 30. September 2024:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Continental European Fund			Pan European Fund		
HSBC	3.291.953	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	1.235.019	Dreiparteien
	<u>3.291.953</u>			<u>1.235.019</u>	
Absolute Return Fund			Global Multi-Strategy Fund		
Bank of Nova Scotia	12.445.818	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	43.430.341	Dreiparteien
HSBC	6.432.085	Dreiparteien	HSBC	19.933.003	Dreiparteien
UBS	4.872.804	Dreiparteien	Barclays	4.486.354	Dreiparteien
Bank of America	3.147.487	Dreiparteien	Bank of America	4.269.190	Dreiparteien
JPMorgan Chase	282.103	Dreiparteien	UBS	1.489.393	Dreiparteien
	<u>27.180.297</u>		JPMorgan Chase	643.121	Dreiparteien
				<u>74.251.402</u>	

Total Return Swaps

Global Multi-Strategy Fund

Der Teilfonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle von den Teilfonds gehaltenen bilateralen OTC-Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Kontrahent	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Global Multi-Strategy Fund		
Goldman Sachs	1.144.097	Bilateral
Bank of America	(1.469.794)	Bilateral
	<u>(325.697)</u>	

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)
Continental European Fund	-	-	-	-	-	-	3.291.953	3.291.953
Pan European Fund	-	-	-	-	-	-	1.235.019	1.235.019
Absolute Return Fund	-	-	-	-	-	-	27.180.297	27.180.297
Global Multi-Strategy Fund	-	-	29.349.560	33.869.303	-	3.646.180	7.386.359	74.251.402

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die für Wertpapierleih- und -verleihgeschäfte zulässigen Arten von Sicherheiten werden vom Investment Manager genehmigt. Hierbei kann es sich um (i) Barmittel, (ii) Wertpapiere, die von einem Mitgliedstaat der OECD oder dessen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen mit regionaler, EU- oder weltweiter Reichweite oder von Hongkong oder Singapur begeben oder garantiert werden, wobei in der Regel ein langfristiges Mindestrating von mindestens A- durch eine oder mehrere große Ratingagenturen erforderlich ist, oder (iii) Aktien handeln. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden. Sicherheiten unterliegen einem Sicherheitsabschlag gemäß einer gestaffelten Skala, die auf der Kombination aus dem verliehenen zugrunde liegenden Instrument gegenüber dem als Sicherheit hinterlegten Vermögenswert basiert. Der Wert der erforderlichen Sicherheiten wird zwischen 102 % und 110 % des Wertes des ausgeliehenen Wertpapiers liegen.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2024 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund							
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	357.375
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	402.047
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.658.502
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	176.059
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	53.602
							3.647.585
Pan European Fund							
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	87.696
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	486
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	36.426
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	774.704
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	214.930
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.978
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	38.819
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	189.178
							1.361.217
Absolute Return Fund							
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.404.467
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	883.750
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.896
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	367.084
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.807.027
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.165.943
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	191.247
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	391.196
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.906.428
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	698.269
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	785.553
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.194.396
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	343.998

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Absolute Return Fund (Fortsetzung)							
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	104.732
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	96.699
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.136
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	188.284
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	52.925
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.366
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	276.793
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.717.249
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.290.954
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	207.099
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.868.878
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.520
							29.987.889

Global Multi-Strategy Fund

Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.717.762
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	114.635
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	775.881
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.259
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	57
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.261
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	90.630
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25.144
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.814.504
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.034.105
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.745.066
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.280.244
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.486.989
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	20.973.332
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	32.068
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	493
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	22.664
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	98.783
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.232
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	246.338
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	79.297
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	68.813

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Global Multi-Strategy Fund (Fortsetzung)							
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.060
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	133.987
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	32.130
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.653
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.624.954
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.462
							78.446.803

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Die Leih- und Sicherheitsgeschäfte erfolgen auf offener Basis und können bei Bedarf widerrufen werden.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Barsicherheiten können während des Leihgeschäfts reinvestiert werden, um zusätzliche Erträge zugunsten des Teilfonds zu erwirtschaften. Während des Berichtsjahres wurden jedoch keine Sicherheiten reinvestiert.

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Gesamt-betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund	-	-	62	-	-	229.599	3.417.924	3.647.585
Pan European Fund	-	-	-	-	-	246.975	1.114.242	1.361.217
Absolute Return Fund	-	-	2.018	544.511	11.142	6.098.036	23.332.182	29.987.889
Global Multi-Strategy Fund	-	-	918.779	1.722.794	1.109.615	71.791.145	2.904.470	78.446.803

Total Return Swaps

Die vom Global Multi-Strategy Fund gehaltenen Total Return Swaps sind im Dezember 2026 fällig.

Der Teilfonds hält keine spezifischen Sicherheiten in Bezug auf die Total Return Swaps, da alle von den Teilfonds gehaltenen bilateralen OTC-Derivatepositionen auf Basis des Nettoengagements besichert werden.

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Teilfonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Bruttogesamtbe- trag der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften(in Teilfonds- währung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihe- geschäften (in Teil- fondswährung)	Rendite der Wertpapier- leihstelle in %	Vom Teil- fonds ein- behaltene Rendite in %
Continental European Fund	335.159	26.813	308.346	8	92
Pan European Fund	148.022	11.842	136.180	8	92
Absolute Return Fund	19.387	1.551	17.836	8	92
Global Multi-Strategy Fund	70.566	5.645	64.921	8	92

Total Return Swaps

Teilfonds	Bruttogesamt- summe der Erträge aus Total Return Swaps (in Teilfondswäh- rung)	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Total Return Swaps (in Teil- fondswährung)	% Rendite des Vermittlers	% Rendite des Teilfonds
Global Multi-Strategy Fund	2.660.963	-	2.660.963	-	100

Risikopolitik

Die Managementgesellschaft verwendet einen Risikomanagementprozess, der die Risiken identifiziert, denen die einzelnen Teilfonds und die Gesellschaft insgesamt ausgesetzt sind bzw. sein könnten, und darlegt, wie die Risiken beurteilt, kontrolliert und gemanagt werden, um die Einhaltung einschlägiger Vorschriften sicherzustellen. Dies ermöglicht ihr jederzeit die Überwachung und Messung des Risikos der Portfoliopositionen und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil des entsprechenden Teilfonds, wodurch gewährleistet wird, dass das Gesamtrisiko der Basiswerte, einschließlich derivativer Instrumente, den Nettogesamtwert des entsprechenden Teilfonds nicht überschreitet. Gemäß dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den geltenden aufsichtsbehördlichen Regelungen der CSSF erstattet die Managementgesellschaft im Namen der Gesellschaft an die CSSF regelmäßig Bericht über ihr Risikomanagementverfahren.

Methode

Das globale Gesamtrisiko eines Teilfonds wird entweder anhand des Commitment-Ansatzes oder des Value-at-Risk-Ansatzes (VaR) mit Bezug auf sein Risikoprofil berechnet. Beim Commitment-Ansatz werden Finanzderivate in den Marktwert der entsprechenden Position der Basiswerte umgerechnet. VaR ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird im Finanzsektor gemeinhin als Standardkennzahl für Risiko verwendet. Der VaR-Ansatz kommt im Allgemeinen bei Teilfonds zum Einsatz, die derivative Instrumente oder Techniken innerhalb ihrer Anlagestrategien verwenden, um eine zusätzliche Hebelung oder ein zusätzliches Marktrisikoengagement zu generieren.

Teilfonds, die den VaR-Ansatz verwenden

Für solche Teilfonds wird der maximale potenzielle Verlust, den ein Teilfonds unter normalen Marktbedingungen innerhalb eines bestimmten Zeithorizonts und unter Annahme eines bestimmten Konfidenzniveaus erleiden könnte, geschätzt. Bei diesen Berechnungen werden alle Positionen des relevanten Portfolios miteinbezogen, einschließlich derer, die zu Zwecken des effizienten Portfoliomanagements geführt werden. Zur Berechnung des Gesamtrisikos durch VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz verwendet werden. Die Auswahl der relativen oder absoluten VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Teilfonds bestimmt, das seinem Anlageziel entspricht.

VaR-Modell

Der VaR wurde anhand eines Monte-Carlo-Simulationsansatzes berechnet.

Parameter

Die folgenden Parameter werden als Minimum angewendet: ein einseitiges 99 %iges Konfidenzniveau, eine Halteperiode, die einem Monat (20 Geschäftstage) entspricht, eine effektive Beobachtungsperiode (Historie) der Risikofaktoren von wenigstens 1 Jahr (250 Geschäftstage), vierteljährlich erfolgende Datensatzaktualisierungen und tägliche Berechnung,

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Risikopolitik (Fortsetzung)

Limits

Für Teilfonds, die ein geeignetes Referenzportfolio haben, besagt das regulatorische Limit, dass der VaR-Wert aller Portfoliopositionen nicht mehr als das Doppelte des VaR-Werts des Referenzportfolios des Fonds betragen darf.

Für diejenigen Teilfonds, bei denen die Festlegung eines Referenzportfolios nicht möglich oder nicht angemessen ist (z. B. Fonds des Absolute-Return-Typs), wird ein absoluter VaR-Wert für alle Positionen des Portfolios berechnet. Der monatliche absolute VaR dieser Teilfonds darf ein aufsichtsrechtlich vorgeschriebenes Maximum von 20 % nicht überschreiten.

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Jahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungsbasis des Gesamtrisikos	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	Absoluter VaR	1,2%	2,0%	1,6%	20%	5,9%	10,2%	7,8%
Global Multi-Strategy Fund	Absoluter VaR	2,4%	6,7%	4,6%	20%	12,0%	33,3%	22,9%

Hebelung (Leverage)

Für die Teilfonds, die das globale Gesamtrisiko mithilfe des VaR-Ansatzes messen und überwachen, wird das Leverage-Niveau aus der Verwendung von derivativen Instrumenten in der folgenden Tabelle als Prozentsatz des gesamten Nettoinventarwerts jedes Teilfonds ausgewiesen. Die Berechnung basiert auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos derivativer Finanzinstrumente im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Bitte beachten Sie, dass dieses Leverage-Niveau ausdrücklich kein Anlagelimit für den jeweiligen Teilfonds darstellt und mit der Zeit unter verschiedenen Marktbedingungen variieren wird, um sicherzustellen, dass der betreffende Teilfonds sein Anlageziel erfüllt.

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	87%	146%	101%
Global Multi-Strategy Fund	647%	1918%	1180%

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 nach dem Commitment-Ansatz bestimmt. Für diese Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivaten auf 100 % des Gesamt-NIW des Teilfonds beschränkt, basierend auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung

Die EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) (Verordnung (EU) 2019/2088) ist seit dem 10. März 2021 in Kraft. Gemäß Artikel 11 der SFDR (Transparenz der Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Anlagen in periodischen Berichten) ist der Verwalter verpflichtet, Folgendes bereitzustellen:

Für jeden Artikel-8-Teilfonds: vorgeschriebene Informationen über das Ausmaß, in dem die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt sind.

Diese Informationen sind in den nachstehenden Anhängen für jeden Teilfonds aufgeführt.

Darüber hinaus legt die EU-Taxonomie-Verordnung („Taxonomie-Verordnung“) (Verordnung (EU) 2020/852) einen Rahmen für die Einstufung von Wirtschaftstätigkeiten als ökologisch nachhaltig innerhalb des EWR fest und verpflichtet die Teilfonds, zusätzlich offenzulegen, ob die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt wurden. Diese Informationen sind nachstehend aufgeführt:

Für jeden Artikel-8-Teilfonds: Die Teilfonds fördern ökologische oder soziale Merkmale und sind daher gemäß Artikel 6 der Taxonomie-Verordnung verpflichtet, darauf hinzuweisen, dass das „Do No Significant Harm“-Prinzip (keinem Zielbereich signifikant zu schaden) nur für die Anlagen der Strategie gilt, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass die Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigen und der Abgleich der Teilfondsportfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist. Daher gilt das „Do No Significant Harm“-Prinzip für die Anlagen der Strategie der jeweiligen Teilfonds nicht.

In Bezug auf die nachstehend aufgeführten Artikel-6-Teilfonds berücksichtigen die Anlagen dieses Finanzprodukts die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht.

Emerging Markets Fund
Global Multi-Strategy Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Continental European Fund	Kennung der juristischen Person: 2138008SWISGEWMNJ29
---	---

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 30. September 2023 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

• Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Der Fonds investierte in fünf Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber in den Sektoren Grundstoffe und Fluggesellschaften tätig, wo Emissionen nur schwer zu reduzieren sind.
- Am Ende des Referenzzeitraums machten vier der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 10 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 68 % der gesamten Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Portfolios aus.
- Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.
- Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums über der der MSCI Europe-Benchmark. Ende September 2024 lag die Scope-1- und 2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 85,1 gegenüber dem Benchmarkwert von 51,5 Tonnen CO₂e pro Million Dollar Umsatz. Die höhere Kohlenstoffintensität des Fonds war auf ein übergewichtetes Engagement im Grundstoffsektor zurückzuführen.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2023; Ende September 2023 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds bei 234,1 Tonnen CO₂e pro Million USD, verglichen mit dem Benchmarkwert von 89,5 Tonnen CO₂e pro Million USD. Bis Ende September 2024 war die WACI auf 176,2 Tonnen CO₂e pro Million USD gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 82,2. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

Ende September 2023 lag der Nachhaltigkeitsindikator des Portfolios bei 9,4 %. Ende September 2024 lag der Nachhaltigkeitsindikator bei 10,0 %.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 –
30. September 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	6,24	Dänemark
SAP	Informationstechnologie	3,82	Deutschland
ASML Holding	Informationstechnologie	3,53	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	3,23	Frankreich
TotalEnergies	Energie	3,06	Frankreich
Schneider Electric	Industrie	2,93	Frankreich
UPM-Kymmene	Materialien	2,93	Finnland
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,85	Frankreich
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	2,84	Deutschland
Nestle	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,79	Schweiz
Linde	Materialien	2,69	USA
Shell	Energie	2,63	Vereinigtes Königreich
Airbus	Industrie	2,61	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,41	Frankreich
CRH	Materialien	2,39	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	5,77	Dänemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	4,19	Frankreich
UPM-Kymmene	Materialien	4,11	Finnland
TotalEnergies	Energie	3,50	Frankreich
Holcim	Materialien	3,24	Schweiz
Nestle	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,93	Schweiz
Airbus	Industrie	2,85	Frankreich
Safran	Industrie	2,67	Frankreich
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	2,66	Deutschland
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,57	Frankreich
Linde	Materialien	2,57	Vereinigtes Königreich, USA
Shell	Energie	2,50	Vereinigtes Königreich
Schneider Electric	Industrie	2,36	Frankreich
Koninklijke Ahold Delhaize	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,25	Niederlande
Solvay	Materialien	2,15	Belgien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

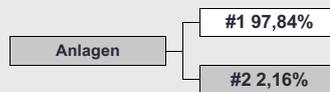
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	2,44
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,33
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,70
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	6,08
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,42
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,13
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	7,62
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	2,07
Energie	Energie	6,45
Finanzen	Banken	2,23
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,15
Finanzen	Versicherungen	2,31
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	2,95
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	11,11
Industrie	Investitionsgüter	15,78
Industrie	Transport	1,70
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	9,20
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	3,82
Materialien	Materialien	13,51

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024



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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

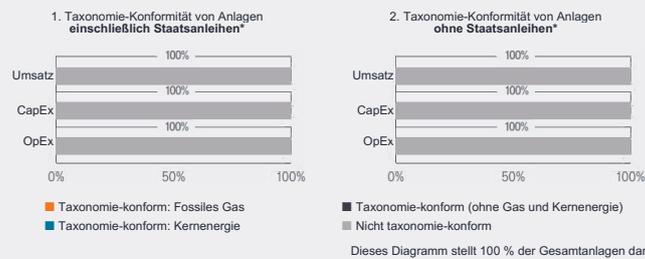
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

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



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Global Select Fund	Kennung der juristischen Person: 213800KBD5CECW62MJ88
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) gefördert. Der Fonds hat zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Am 29. November 2023 überarbeitete der Fonds seine Anlagestrategie, was zu einer Aktualisierung seiner verbindlichen Kriterien führte, wodurch die Verpflichtung, eine Kohlenstoffintensität bzw. einen CO₂-Fußabdruck unterhalb seines Referenzwerts beizubehalten, sowie die Verpflichtung, Emittenten auszuschließen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen, aufgehoben wurden. Die Aktualisierung umfasste auch die Ausschlusskriterien des Fonds; zuvor schloss der Fonds Emittenten aus, die mehr als 5 % ihrer Einnahmen aus der Förderung fossiler Brennstoffe, der Waffenproduktion, der Tabakherstellung oder Glücksspielaktivitäten erzielen. Die aktualisierten Kriterien schließen nun Emittenten aus, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit der Öl- und Gasexploration in der Arktis, dem Abbau von Kraftwerkskohle, Palmöl oder der Produktion von Tabak erzielen. Der Fonds hielt die Ausschlusskriterien während des Zeitraums ein. Der Fonds hatte einen CO₂-Fußabdruck von 230,9 (t/Mio. USD) und verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

CO₂-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2: Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2023;

Aufgrund einer Aktualisierung der Anlagestrategie des Fonds wurden die verbindlichen Kriterien des Fonds am 29. November 2023 geändert, wie in der Antwort auf die vorhergehende Frage beschrieben. Die Änderung der verbindlichen Kriterien führte dazu, dass der CO₂-Fußabdruck des Portfolios zum 30. September 2024 auf 230,9 (t/Mio. USD) stieg, gegenüber 40,6 (t/Mio. USD) Ende September 2023. Dieser Anstieg ist auf die Änderung der Anlagestrategie zurückzuführen, die den Anlegern am 26. Oktober 2023 mitgeteilt wurde.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 –
30. September 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	5,94	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	Informationstechnologie	5,44	Taiwan
Marathon Petroleum	Energie	3,94	USA
Vistra	Versorger	3,30	USA
BAE Systems	Industrie	3,22	Vereinigtes Königreich
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	Kommunikationsdienste	3,17	USA
Dai-ichi Life Holdings	Finanzen	2,92	Japan
Amazon.com	Nichtbasiskonsumgüter	2,72	USA
Samsonite International	Nichtbasiskonsumgüter	2,51	USA
Ferguson	Industrie	2,50	USA
Teck Resources	Materialien	2,49	Kanada
Chipotle Mexican Grill	Nichtbasiskonsumgüter	2,46	USA
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienste	2,36	Deutschland
Canadian Natural Resources	Energie	2,18	Kanada
TJX Cos Inc/The	Nichtbasiskonsumgüter	2,07	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	5,06	USA
Marathon Petroleum	Energie	4,53	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	Informationstechnologie	3,64	Taiwan
Freeport-McMoRan	Materialien	3,12	USA
Ferguson	Industrie	2,46	USA
Unilever	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,33	Netherlands, United Kingdom
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienste	2,19	Deutschland
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	Kommunikationsdienste	2,18	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,14	Vereinigtes Königreich
Monster Beverage	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,10	USA
Samsonite International	Nichtbasiskonsumgüter	2,01	USA
TJX Cos Inc/The	Nichtbasiskonsumgüter	1,92	USA
Merck & Co	Gesundheitswesen	1,84	Deutschland
Dai-ichi Life	Finanzen	1,70	Japan
Morgan Stanley	Finanzen	1,64	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

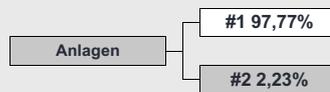
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	2,37
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	4,83
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,91
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	1,71
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	4,79
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	3,92
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	3,86
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	1,80
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,85
Energie	Energie	6,12
Finanzen	Banken	5,66
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,23
Finanzen	Versicherungen	5,77
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,07
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	9,30
Industrie	Investitionsgüter	7,71
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	0,87
Industrie	Transport	2,56
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	10,28
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	8,27
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,41
Materialien	Materialien	5,02
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,56
Versorger	Versorger	3,30

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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



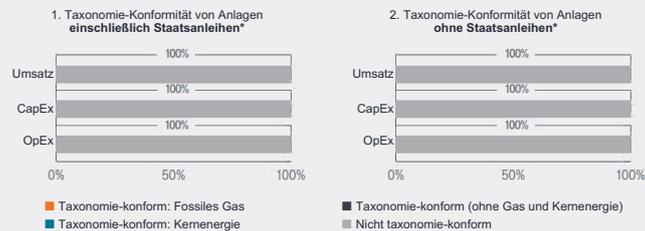
In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

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



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Pan European Fund	Kennung der juristischen Person: 2138008UWU8P9PNCEV25
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 30. September 2023 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.
- Am Ende des Referenzzeitraums machten vier der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 9 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 63 % der gesamten Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Portfolios aus.
- Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.
- Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums über der der MSCI Europe-Benchmark. Ende September 2024 lag die Scope-1- und 2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 165,4 gegenüber dem Benchmarkwert von 81,5 Tonnen CO₂e pro Million Dollar Umsatz. Die höhere Kohlenstoffintensität des Fonds war auf ein übergewichtetes Engagement im Grundstoffsektor zurückzuführen.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2023;
Ende September 2023 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds bei 237,4 Tonnen CO₂e pro Million USD, verglichen mit dem Benchmarkwert von 93 Tonnen CO₂e pro Million USD. Bis Ende September 2024 war die WACI auf 165,4 Tonnen CO₂e pro Million USD gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 81,5. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

Ende September 2023 lag der Nachhaltigkeitsindikator des Portfolios bei 8,9 %. Ende September 2024 lag der Nachhaltigkeitsindikator bei 9,0 %.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 –
30. September 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	5,07	Dänemark
Shell	Energie	3,62	Vereinigtes Königreich
SAP	Informationstechnologie	3,14	Deutschland
UPM-Kymmene	Materialien	3,11	Finnland
ASML Holding	Informationstechnologie	2,82	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	2,80	Frankreich
Schneider Electric	Industrie	2,75	Frankreich
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,69	Frankreich
Linde	Materialien	2,62	USA
TotalEnergies	Energie	2,59	Frankreich
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,42	Vereinigtes Königreich
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	2,37	Deutschland
CRH	Materialien	2,36	Vereinigtes Königreich
Airbus	Industrie	2,34	Frankreich
Holcim	Materialien	2,24	Schweiz

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	4,86	Dänemark
UPM-Kymmene	Materialien	4,15	Finnland
Shell	Energie	3,97	Vereinigtes Königreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	3,66	Frankreich
Holcim	Materialien	3,01	Schweiz
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,66	Frankreich
Airbus	Industrie	2,61	Frankreich
Safran	Industrie	2,41	Frankreich
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	2,38	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,35	Vereinigtes Königreich
Linde	Materialien	2,35	Vereinigtes Königreich, USA
Schneider Electric	Industrie	2,25	Frankreich
BE Semiconductor Industries	Informationstechnologie	2,20	Niederlande
Solvay	Materialien	2,12	Belgien
TotalEnergies	Energie	2,12	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

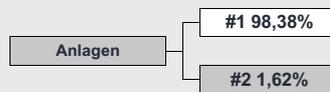
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	2,04
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,31
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,61
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,16
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	5,18
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	2,31
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel	0,09
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,49
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	6,42
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	3,25
Energie	Energie	7,09
Finanzen	Banken	2,71
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,66
Finanzen	Versicherungen	2,23
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	2,65
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	10,58
Industrie	Investitionsgüter	14,54
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,97
Industrie	Transport	1,63
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	8,24
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	3,14
Materialien	Materialien	14,20
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,08
Versorger	Versorger	0,34

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

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

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

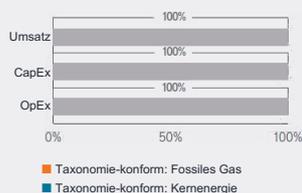
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

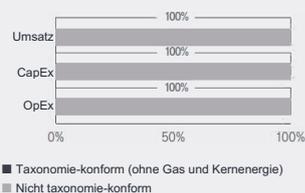
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands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

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

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



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



Dieses Diagramm stellt 100% der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Pan European Small and Mid-Cap Fund	Kennung der juristischen Person: 213800R7Z49EGZAA3508
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 30. September 2023 bis zum Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangstrategie aufweisen, sowie die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielen.

- Der Fonds investierte in sechs Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber im Branchen tätig, in denen Emissionen nur schwer zu reduzieren sind.

- Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

- Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

- Am Ende des Referenzzeitraums machten sechs der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 7 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 40 % der gesamten Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Portfolios aus.

- Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der Richtlinie von JHI über umstrittene Waffen entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2023;

Ende September 2023 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds bei 102,3 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 112,1 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz. Bis Ende September 2024 war die WACI auf 77,3 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 95,2. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

- Ende September 2023 lag der Scope-1- und Scope-2-CO₂-Fußabdruck des Fonds mit 83,3 Tonnen CO₂e pro investierter Million US-Dollar unter dem der Benchmark, des MSCI Europe Small Cap Index, mit 88,7. Ende September 2024 lag der Scope-1- und Scope-2-CO₂-Fußabdruck des Fonds bei 58,2 gegenüber dem Benchmarkwert von 74,3 Tonnen CO₂e pro investierter Million US-Dollar.

Ende September 2023 betrug der Portfolioanteil von Emittenten mit hohem CO₂-Ausstoß und glaubwürdiger Übergangsstrategie 11 %. Ende September 2024 lag dieser Anteil bei 6,2 %.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IG Group Holdings	Finanzen	3,49	Vereinigtes Königreich
Van Lanschot Kempen	Finanzen	2,47	Niederlande
Crest Nicholson Holdings	Nichtbasiskonsumgüter	2,28	Vereinigtes Königreich
TKH Group	Industrie	2,19	Niederlande
Boskalis Westminster	Industrie	1,91	Niederlande
Nordnet AB publ	Finanzen	1,85	Schweden
Stroeer SE & Co	Kommunikationsdienste	1,81	Deutschland
Dfds	Industrie	1,81	Dänemark
u-blox Holding	Informationstechnologie	1,64	Schweiz
Criteo	Kommunikationsdienste	1,57	USA
Gaztransport Et Technigaz	Energie	1,56	Frankreich
WH Smith	Nichtbasiskonsumgüter	1,49	Vereinigtes Königreich
ANDRITZ	Industrie	1,48	Österreich
Trigano	Nichtbasiskonsumgüter	1,42	Frankreich
Verallia	Materialien	1,42	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Van Lanschot Kempen	Finanzen	4,75	Niederlande
TKH Group	Industrie	3,73	Niederlande
Dfds	Industrie	2,59	Dänemark
Grupo Catalana Occidente	Finanzen	2,44	Spanien
IG Group Holdings	Finanzen	2,23	Vereinigtes Königreich
BFF Bank	Finanzen	2,03	Italien
Trigano	Nichtbasiskonsumgüter	1,95	Frankreich
Nordnet AB publ	Finanzen	1,94	Schweden
Tate & Lyle	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,87	Vereinigtes Königreich
Dalata Hotel Group	Nichtbasiskonsumgüter	1,83	Irland
Opmobility (vormals Cie Plastic Omnium)	Nichtbasiskonsumgüter	1,83	Frankreich
u-blox	Informationstechnologie	1,82	Schweiz
Verallia	Materialien	1,81	Frankreich
ANDRITZ	Industrie	1,79	Österreich
Criteo	Kommunikationsdienste	1,68	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

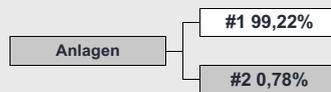
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	1,73
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	7,20
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,14
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	2,62
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	3,76
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,28
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	2,77
Nichtbasiskonsumgüter	Einzelhandel	0,09
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,30
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	4,39
Energie	Energie	1,56
Finanzen	Banken	6,28
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,61
Finanzen	Versicherungen	2,60
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1,61
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,34
Industrie	Investitionsgüter	21,60
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,12
Industrie	Transport	2,70
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,34
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	2,90
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,06
Materialien	Materialien	6,69
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2,84
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,13

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024



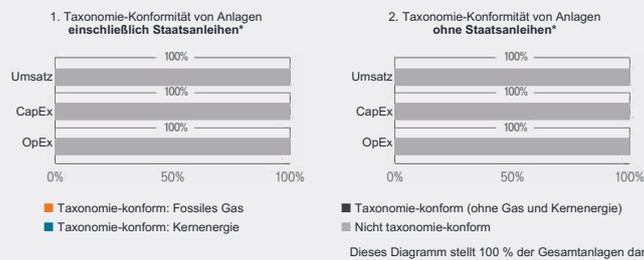
In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Bei den Referenzindizes handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Absolute Return Fund	Kennung der juristischen Person: 213800KHR3DA4ELZN939
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) gefördert. Der Fonds hat Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Konkret wurden Emittenten aus dem Kern-Long-Buch ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie, Ölsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielten. Emittenten, die als ESG-Nachzügler eingestuft wurden, wurden ebenfalls aus dem Kern-Long-Buch ausgeschlossen.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2023; Die Entwicklung des Fonds verlief unter Einhaltung der Ausschlusskriterien im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

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

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen investiert.

Die EU-Taxonomie gibt einen Grundsatz vor, nach dem Taxonomie-konforme Anlagen die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beeinträchtigen dürfen („Do no significant harm“), der von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Das „Do no significant harm“-Prinzip gilt nur für diejenigen Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Der übrige Teil der Anlagen dieses Finanzprodukts berücksichtigt die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht.

Auch die übrigen nachhaltigen Anlagen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) nicht.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sherborne Investors Guernsey C	Finanzen	1,47	Vereinigtes Königreich
RELX	Industrie	0,98	Vereinigtes Königreich
Land Securities Group	Immobilien	0,94	Vereinigtes Königreich
Legal & General Group	Finanzen	0,92	Vereinigtes Königreich
CRH	Materialien	0,86	Irland
Serco Group	Industrie	0,84	Vereinigtes Königreich
BP	Energie	0,84	Vereinigtes Königreich
Publicis Groupe	Kommunikationsdienste	0,81	Frankreich
Balfour Beatty	Industrie	0,80	Vereinigtes Königreich
Lancashire Holdings	Finanzen	0,76	Vereinigtes Königreich
AXA	Finanzen	0,69	Frankreich
Conduit Holdings	Finanzen	0,65	Vereinigtes Königreich
Spectris	Informationstechnologie	0,63	Vereinigtes Königreich
Ascential	Kommunikationsdienste	0,62	Vereinigtes Königreich
Pearson	Nichtbasiskonsumgüter	0,57	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sherborne Investors Guernsey C	Finanzen	1,50	Vereinigtes Königreich
RELX	Industrie	0,99	Vereinigtes Königreich
Legal & General Group	Finanzen	0,95	Vereinigtes Königreich
Serco Group	Industrie	0,93	Vereinigtes Königreich
BP	Energie	0,85	Vereinigtes Königreich
Land Securities Group	Immobilien	0,85	Vereinigtes Königreich
Publicis Groupe	Kommunikationsdienste	0,78	Frankreich
Lancashire Holdings	Finanzen	0,78	Vereinigtes Königreich
Balfour Beatty	Industrie	0,77	Vereinigtes Königreich
CRH	Materialien	0,77	Vereinigtes Königreich
Conduit Holdings	Finanzen	0,68	Vereinigtes Königreich
AXA	Finanzen	0,62	Frankreich
Ascential	Kommunikationsdienste	0,61	Vereinigtes Königreich
Spectris	Informationstechnologie	0,61	Vereinigtes Königreich
Pearson	Nichtbasiskonsumgüter	0,60	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Quartalsende während des Referenzzeitraums wieder. Bitte beachten Sie, dass die Methodik für die Top-15-Positionen im Jahr 2024 von einem Quartalsdurchschnitt auf einen Monatsdurchschnitt geändert wurde.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

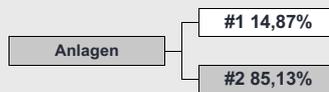
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilssektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	73,98
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,79
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,23
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	-0,08
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,62
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,75
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,86
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,26
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	-0,28
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,56
Energie	Energie	0,57
Finanzen	Banken	5,00
Finanzen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	-0,34
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,50
Finanzen	Versicherungen	5,14
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,99
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,97
Indexderivate	Indexderivate	-12,44
Industrie	Investitionsgüter	3,23
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,84
Industrie	Transport	0,89
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,25
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	0,67
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,05
Materialien	Materialien	2,36
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,37
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,20
Versorger	Versorger	0,83

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2023 – 30. September 2024



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein:

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

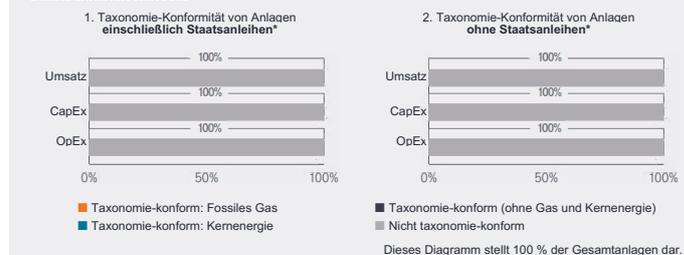
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

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



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählen Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Instrumente, kurzfristige taktische Positionen, Short-Positionen in Aktien oder Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über Anlageverwalter/Unteranlageverwalter entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Die Gesellschaft wird von der Janus Henderson Investors Europe S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an Anlageverwalter/Unteranlageverwalter delegiert hat, die Tochtergesellschaften der Janus Henderson Group plc sind.

Die Verwaltungsgesellschaft genehmigt die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine globale Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren, Diese Richtlinie gilt für Anlageverwalter/Unteranlageverwalter und die Gesellschaft.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2023.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) (2,3)
Continental European Fund	2.176	3.906
davon		
Feste Vergütung	2.176	2.036
Variable Vergütung	2.163	1.870
Continental European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	47	596
davon		
Senior Management (4)	24	241
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	355
Emerging Markets Fund	2.176	74
davon		
Feste Vergütung	2.176	39
Variable Vergütung	2.163	35
Emerging Markets Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	47	12
davon		
Senior Management (4)	24	5
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	7
Global Select Fund	2.176	364
davon		
Feste Vergütung	2.176	190
Variable Vergütung	2.163	174
Global Select Fund – Code Staff-Mitarbeiter	47	55
davon		
Senior Management (4)	24	22
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	33

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (Tsd. GBP) (2,3)
Pan European Fund	2.176	1.855
davon		
Feste Vergütung	2.176	967
Variable Vergütung	2.163	888
Pan European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	47	282
davon		
Senior Management (4)	24	114
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	168
Pan European Small and Mid-Cap Fund	2.176	113
davon		
Feste Vergütung	2.176	59
Variable Vergütung	2.163	54
Pan European Small and Mid-Cap Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	47	17
davon		
Senior Management (4)	24	7
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	10
Absolute Return Fund	2.176	2.782
davon		
Feste Vergütung	2.176	1.450
Variable Vergütung	2.163	1.332
Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter	47	425
davon		
Senior Management (4)	24	172
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	253
Global Multi-Strategy Fund	2.176	929
davon		
Senior Management (4)	2.176	484
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	2.163	445
Global Multi-Strategy Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter	47	141
davon		
Senior Management (4)	24	57
Andere Code Staff-Mitarbeiter (5)	23	84

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten der Gesellschaft befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf die Gesellschaft aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.
2. Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.
3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft und für andere Unternehmen der Janus Henderson Group plc in Bezug auf feste Vergütungen und Jahres-/Langzeitboni wie folgt aufgeteilt:
 - wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teilfonds der Gesellschaft zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Teilfonds der Gesellschaft): 100 % dieser Gebühren;
 - anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Teilfonds der Gesellschaft (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens);
 - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2024

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

4. Zur Geschäftsleitung gehören das Janus Henderson Executive Committee sowie andere Mitglieder des Verwaltungsrats der Gruppe und des Verwaltungsrats der Gesellschaft.
5. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle Code Staff-Mitarbeiter von Janus Henderson Investors Europe S.A.
6. Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.

Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine am 26. September 2000 in Luxemburg als SICAV gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act von 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) anerkannte offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs vorgesehenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft gelten und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre sieben Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen in weltweiten Aktien- und Alternate-Solutions-Märkten. Anleger erhalten Zugang zu fünf Aktienteilfonds und zwei Alternate-Solutions-Teilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währungen vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen wie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 1 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: www.janushenderson.com.

Janus Henderson

INVESTORS

Zeichnungsanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Fondsprospekt (einschließlich aller relevanten Begleitdokumente) enthaltenen Informationen und der darin enthaltenen Anlagebeschränkungen gestellt. Dies ist eine Werbeunterlage. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Nichts in diesem Dokument ist als Beratung zu verstehen oder zu interpretieren. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter Janushenderson.com. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage. Sie ist nicht Bestandteil eines Vertrags über den Kauf oder Verkauf einer Anlage. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Der Wert einer Anlage und der damit erwirtschafteten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Wenn Sie über einen Drittanbieter investieren, sollten Sie sich direkt mit diesem in Verbindung setzen, da die Gebühren, die Wertentwicklung und die Bedingungen erheblich abweichen können. Der Fonds ist eine anerkannte kollektive Kapitalanlage zum Vertrieb in Großbritannien. Potenzielle Anleger in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass sämtliche bzw. die meisten der nach den britischen Bestimmungen vorgesehenen Maßnahmen zum Schutz von Anlegern nicht für Anlagen in den Fonds gelten und dass auch eine Entschädigung nach dem britischen Services Compensation Scheme nicht zur Anwendung kommt. Wir weisen darauf hin, dass Anleger auf der Isle of Man beim Janus Henderson Fund nicht durch gesetzliche Entschädigungsvereinbarungen geschützt sind. [Zum Schutz aller Beteiligten, zur Verbesserung des Kundenservice und zur Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Aufzeichnungspflichten können Telefongespräche aufgezeichnet werden.] Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Der Janus Henderson Fund (der „Fonds“) wurde am 26. September 2000 als luxemburgische SICAV gegründet, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE eingetragen und durch die Financial Conduct Authority reguliert) und Janus Henderson Investors Europe S.A. (Registrierungsnummer B22848 mit Sitz in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, und durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) zur Verfügung gestellt werden. Exemplare des Fondsprospekts, des Basisinformationsblatts, der Gesellschaftssatzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte sind in Englisch und anderen örtlichen Sprache, soweit erforderlich, unter www.janushenderson.com verfügbar. Diese Unterlagen sind auch kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in 78, Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, Luxemburg, erhältlich. Sie sind ferner kostenlos bei den lokalen Vermittlern und bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Janus Henderson Investors Europe S.A. („JHIESA“), 78 Avenue de la Liberté, L-1930 Luxemburg, ist der Vermittler für Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Malta, Portugal, Schweden und Liechtenstein. JHIESA ist außerdem der Vermittler für Frankreich (Untertransferstelle ist CACEIS). FE fundinfo (Luxembourg) S.à.r.l., 6 Boulevard des Lumières, Belvaux, 4369 Luxemburg, ist der Vermittler für Dänemark, Finnland, Island, die Niederlande und Norwegen. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien. (Janus Henderson Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 registriert). Der Prospektauszug, die Basisinformationsblätter, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Schweizer Vertretung erhältlich. Die Schweizer Vertretung ist FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES LTD., Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genf. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die Übersicht über Anlegerrecht ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.

Janus Henderson ist eine Marke von Janus Henderson Group plc oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group plc.