

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025
bis zum 30. Juni 2026 (geprüft)

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

Janus Henderson Horizon Fund

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

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

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

1. Vermittler

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

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.

78, Avenue de la Liberté,

L-1930 Luxemburg

Großherzogtum Luxemburg

E-Mail: Compliance.Luxembourg@janushenderson.com

Telefon: +352 26 43 77 00

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

(der „Manager“)

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

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

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

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

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

2 In Deutschland zugelassene Fonds

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

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

- Janus Henderson ActusRayPartners China A-Share Fund
- Janus Henderson Global SMID Cap Equity Fund
- Janus Henderson Global Value Fund

3 Veröffentlichung von Preisen und etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber

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

4 Steuerliche Informationen

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

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

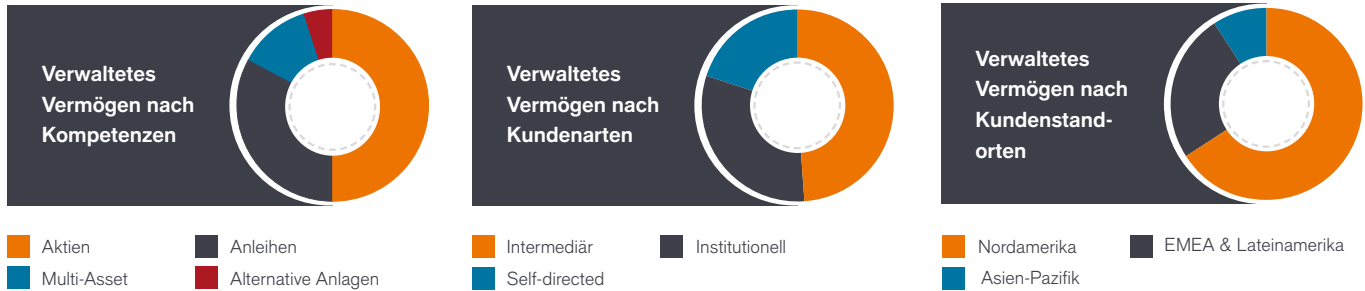
Janus Henderson Horizon - Asian Dividend Income Fund
Janus Henderson Horizon – Biotechnology Fund
Janus Henderson Horizon - Discovering New Alpha Fund
Janus Henderson Horizon – Emerging Markets ex-China Fund
Janus Henderson Horizon - Euroland Fund
Janus Henderson Horizon – Global Fusion Equity Fund
Janus Henderson Horizon - Global Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Global Sustainable Equity Fund
Janus Henderson Horizon - Global Technology Leaders Fund
Janus Henderson Horizon - Japanese Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon – Pan European Mid and Large Cap Fund
Janus Henderson Horizon - Pan European Smaller Companies Fund
Janus Henderson Horizon - Responsible Resources Fund
Janus Henderson Horizon - Sustainable Future Technologies Fund
Janus Henderson Horizon - US Sustainable Equity Fund

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

Janus Henderson Horizon – China Opportunities Fund

Wer ist Janus Henderson Investors?

Verwaltetes Vermögen (AUM): ca. 500 Mrd. USD



WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ Mehr als 2.000 Mitarbeiter weltweit	➤ 27 Niederlassungen weltweit	➤ 14 Jahre durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Portfoliomanager	➤ 24 Jahre durchschnittliche Branchenerfahrung der Portfoliomanager
---	---	---	---

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2026.

Hinweis: Die Angaben zum verwalteten Vermögen (AUM) sind Schätzwerte, auf die nächsten 50 Mrd. gerundet und beziehen sich auf den Stand vom 30. Juni 2026. Das verwaltete Vermögen kann sich ändern und ist Schwankungen unterworfen, die durch Marktbewegungen, Kundenaktivitäten und andere Faktoren verursacht werden.

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 mehr als 350 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 Anlagesstil unter allen Marktbedingungen diszipliniert treu.
- Wir wenden strenge Kontrollen an, um sicherzustellen, dass die eingegangenen Risiken den Erwartungen der Kunden und der Anlageverwalter entsprechen. In unseren Risiko- und Compliance-Teams sind mehr als 150 Experten beschäftigt.

Erstklassigen Service

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite 2
Bericht des Verwaltungsrates	Seite 3
Marktrückblick	Seite 4
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite 6
Konsolidierter Abschluss	Seite 31
Rentenfonds	
Asset-Backed Securities Fund	Seite 34
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Seite 41
Euro Corporate Bond Fund	Seite 52
Euro High Yield Bond Fund	Seite 61
Global High Yield Bond Fund	Seite 70
Strategic Bond Fund	Seite 82
Total Return Bond Fund	Seite 93
Regionenfonds	
Asian Dividend Income Fund	Seite 99
Emerging Markets ex-China Fund	Seite 106
Euroland Fund	Seite 112
Japan Opportunities Fund	Seite 120
Pan European Mid and Large Cap Fund	Seite 126
Spezialfonds	
Asia-Pacific Property Income Fund	Seite 134
Biotechnology Fund	Seite 140
China Opportunities Fund	Seite 148
Discovering New Alpha Fund	Page 154
Emerging Markets Innovation Fund	Seite 162
Global Fusion Equity Fund	Seite 167
Global Property Equities Fund	Seite 177
Global Smaller Companies Fund	Seite 186
Global Sustainable Equity Fund	Seite 195
Global Technology Leaders Fund	Seite 203
Japanese Smaller Companies Fund	Seite 213
Pan European Absolute Return Fund	Seite 221
Pan European Property Equities Fund	Seite 230
Pan European Smaller Companies Fund	Seite 237
Responsible Resources Fund	Seite 246
Sustainable Future Technologies Fund	Seite 253
US Sustainable Equity Fund	Seite 261
Erläuterungen zum Abschluss	Seite 268
Prüfbericht	Page 310
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite 315
Risikopolitik	Seite 331
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung	Seite 338
Vergütungspolitik	Seite 579
Allgemeine Informationen	Seite 585

Verwaltung und Administration

Vorsitzender:

Kevin Adams*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglieder:

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

Joanna Dentskevich*
Unabhängiges, nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

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

Dr. Sybille Hofmann*
Nicht geschäftsführendes
Verwaltungsratsmitglied

Die Gesellschaft:

Janus Henderson Horizon Fund
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Managementgesellschaft:

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter:

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

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

Unteranlageverwalter:

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

Janus Henderson Investors (Australia)
Institutional Funds Management Limited
Level 36
Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australien

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

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

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

Domizilstelle:

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Hauptvertriebsstellen:

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftssitz:

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsstelle:

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

Register- und Transferstelle:

SS&C Administration Services
(Luxembourg) S.A.
5, Rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Kontaktadresse:
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär:

Janus Henderson Investors Europe S.A.
78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwahrstelle:

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

Abschlussprüfer:

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

Repräsentant in Hongkong:

Janus Henderson Investors Hong Kong
Limited
Units 701 and 702
7th Floor
LHT Tower
31 Queen's Road Central
Hongkong

Repräsentant in der Schweiz:

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

Rechtsberater für die Gesellschaft:

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

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

* c/o Eingetragener Sitz.

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

*** International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. wurde am 28. November 2025 in SS&C Administration Services (Luxembourg) S.A. umbenannt.

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

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

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

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

Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 ein.

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

Das Nettovermögen belief sich zum 30. Juni 2026 auf 21,9 Mrd. USD.

Zum Ende des Geschäftsjahres umfasste die Gesellschaft siebenundzwanzig aktive Teilfonds.

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

Weitere Informationen

- Details zu den Auflegungen und Schließungen von Anteilklassen sind auf den Seiten 268 bis 270 zu finden.
- Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.
- Der Global Fusion Equity Fund wurde am 9. Dezember 2025 aufgelegt.
- Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.
- Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 27. März 2026 geschlossen.
- Der Referenzindex des Emerging Markets ex-China Fund wurde am 29. Mai 2026 vom MSCI Emerging Markets (EM) Ex-China Index zum MSCI EM Ex-China 10/40 Index geändert.
- Am 21. Dezember 2025 schloss die Janus Henderson Group plc eine Vereinbarung ab, wonach die Gruppe von Trian Fund Management L.P. und General Catalyst Group Management LLC zusammen mit deren verbundenen Fonds übernommen werden würde. Die Transaktion wurde am 30. Juni 2026 abgeschlossen. Nach Abschluss der Transaktion änderte die Janus Henderson Group plc ihren Namen in Janus Henderson Group Ltd.

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

Makroökonomische Risiken

Der Anlageverwalter beobachtet die makroökonomischen Risiken weiterhin genau. Dazu gehören geopolitische Risiken, wie die anhaltenden Auswirkungen regionaler Konflikt und Zölle, sowie Marktrisiken, wie etwa Änderungen am Zinsumfeld. Die Gesellschaft hat Verfahren eingeführt, um zeitnah auf Veränderungen reagieren zu können, und verfügt über erprobte und bewährte Geschäftskontinuitäts- und Krisenmanagementprozesse für eine Reihe von Störungsszenarien. Der Anlageverwalter verfügt außerdem über eingebettete Prozesse zur Überwachung des Marktrisikos, einschließlich der Modellierung potenzieller Stressszenarien, um Anlageentscheidungen zu untermauern.

Corporate Governance-Erklärung

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

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

Kevin Adams
Vorsitzender
15. Oktober 2026

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

Marktrückblick

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 21,8 % zu. Der Optimismus hinsichtlich einer lockeren Geldpolitik und verbesserter Handelsbeziehungen, die Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) sowie nachlassende geopolitische Spannungen trugen dazu bei, dass der MSCI World Index und andere Aktienindizes weltweit auf neue Rekordstände stiegen. Geopolitische Spannungen sorgten insbesondere im März für erhebliche Volatilität. Auslöser war die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, die zu einem starken Anstieg der Energiepreise sowie zu steigenden Inflationserwartungen und einem Einbruch globaler Aktien führte. Anhaltende Sorgen um Zölle, Bedenken über die enormen Investitionen von Technologieunternehmen in KI und die Befürchtung, dass KI traditionelle Geschäftsmodelle grundlegend verändern könnte, belasteten die Stimmung ebenfalls. Auch andere Risikoanlagen, darunter globale Staatsanleihen, waren Schwankungen ausgesetzt. Der US-Dollar tendierte anfänglich schwach, erholte sich dann jedoch, da er von der geopolitischen Unsicherheit und den Erwartungen einer Zinserhöhung durch die US-Notenbank (Fed) profitierte. An den Rohstoffmärkten erreichten die Goldpreise Allzeithochs. Die Ölpreise stiegen angesichts der Verschärfung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran auf über 100 US-Dollar pro Barrel, gaben dann aber wieder nach, als sich beide Seiten auf ein vorläufiges Friedensabkommen zubewegten.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa stieg der MSCI Europe Ex UK Index in Euro um 21,7 %, was auf gelockerte Kreditbedingungen, steigende Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in Europa sowie verbesserte Handelsbeziehungen zurückzuführen war. Ende Februar erreichte der Leitindex ein Rekordhoch, bevor die Märkte im März aufgrund von Befürchtungen, eine Energiekrise könnte die europäische Wirtschaft in eine Rezession stürzen, unter erheblichen Druck gerieten. In der Folge konnte der Index seine Verluste fast vollständig ausgleichen. Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ die Zinsen über weite Teile des Jahres unverändert, da sich die Inflation weitgehend in einer festen Spanne nahe ihrem Zielwert von 2 % bewegte. Im Juni erhöhte die EZB ihren Einlagensatz jedoch um 25 Basispunkte (Bp) auf 2,25 %, da der Preisdruck zunahm: Die jährliche Inflationsrate war im Mai im Vergleich zum Vorjahresmonat auf 3,2 % gestiegen. Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts (BIP) in der Eurozone stieg im dritten Quartal 2025 zunächst auf 0,3 %, ließ anschließend jedoch nach. Für das erste Quartal 2026 wurde ein Rückgang um 0,2 % verzeichnet. Der Euro legte gegenüber dem britischen Pfund leicht zu, verlor jedoch gegenüber dem US-Dollar an Wert, was auf die schwächeren Konjunkturaussichten in der Eurozone und die Stärke der US-Währung zurückzuführen war.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Im Vereinigten Königreich legte der FTSE All Share Index in Pfund Sterling um 21,9 % zu. Grund dafür waren die Zinssenkungen der großen Zentralbanken sowie die nachlassenden Sorgen über handels- und geopolitische Spannungen. Die Kursgewinne hoben den Leitindex auf ein Allzeithoch. Im März führten dann jedoch die Sorgen über den Konflikt im Nahen Osten zu erneuten Kursverlusten. Im Juni trat Premierminister Keir Starmer zurück, nachdem die Labour Party bei den Kommunalwahlen im Mai enorme Verluste erlitten hatte. Die Bank of England (BoE) senkte den Leitzins auf 3,75 %, nachdem sie zuvor zwei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Die Bank zeigte sich zunehmend restriktiv, da der Konflikt zwischen den USA und dem Iran die Inflationssorgen verschärfte. Im Juni beließ die BoE die Zinsen jedoch unverändert, da sich die unmittelbaren Risiken einer höheren Inflation abgeschwächt hatten. Die jährliche Inflationsrate sank von 3,8 % im Juli 2025 auf 2,8 % im April und Mai und lag damit im gesamten Jahr über dem Ziel der BoE von 2 %. Das BIP-Wachstum blieb über weite Teile des Jahres 2025 hinweg verhalten. Erst im ersten Quartal 2026 stieg es um 0,6 %. Die Lage auf dem Arbeitsmarkt verschlechterte sich, und die Arbeitslosenquote stieg Ende 2025 auf den höchsten Stand seit fast fünf Jahren. Das Pfund Sterling erreichte im Januar gegenüber dem US-Dollar den höchsten Stand seit mehr als vier Jahren. Anschließend gab es jedoch aufgrund politischer und wirtschaftlicher Unsicherheiten sowie der Stärke des US-Dollars wieder nach und schloss insgesamt schwächer.

USA

In den USA legte der S&P 500 Index in US-Dollar um 22,3 % zu, was auf Zinssenkungen, die Begeisterung für KI und die nachlassende Unsicherheit hinsichtlich der Zölle zurückzuführen war. Im März verursachte die Befürchtung, der Nahostkonflikt könne das globale Wirtschaftswachstum bremsen, erhebliche Kursverluste. Zu Beginn des Jahres belasteten Sorgen über die Bewertungen im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz und die potenzielle Disruption durch KI die Marktstimmung. Der wiedergewonnene Optimismus bezüglich dieser Technologie löste eine Kursrally aus, die den S&P 500 Index Anfang Juni auf einen neuen Rekordstand trieb. Die Fed senkte die Zinsen auf 3,75 %, nachdem sie in den letzten Monaten des Jahres 2025 drei Senkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Als sich die Inflation jedoch wieder beschleunigte, schlug sie einen restriktiveren Kurs ein und deutete damit an, dass sie die Geldpolitik im Jahr 2026 straffen könnte. Die Wirtschaft zeigte sich weitgehend widerstandsfähig, wenngleich es Anzeichen für eine gewisse Abschwächung gab. Das BIP stieg im ersten Quartal 2026 auf annualisierter Basis um 2,1 % und lag damit über dem Wachstum von 0,5 % im Vorquartal. Die Daten zur Beschäftigung außerhalb der Landwirtschaft entwickelten sich hingegen zeitweise uneinheitlich und fielen in vier Monaten des Jahres negativ aus. Die Verbraucherpreise stiegen im Juli 2025 im Vergleich zum Vorjahr um 2,7 %. In der Folge bewegten sie sich in einem relativ engen Bereich, bevor sie im Mai vor allem aufgrund des Konflikts zwischen den USA und dem Iran stark anstiegen und 4,2 % erreichten. Der US-Dollar wertete gegenüber einem Korb wichtiger Währungen auf. Anfänglich wurde die US-Währung durch Handelsunsicherheiten und lockere Kreditbedingungen belastet. In den letzten Monaten erholte sie sich jedoch wieder, da sie von ihrem Status als vermeintlich sicherer Hafen profitierte und die Erwartung aufkam, dass die US-Notenbank die Zinsen anheben könnte.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Japan

In Japan stieg der Tokyo Stock Exchange First Section Index (TOPIX) in japanischen Yen um 43,3 %, was auf die verbesserte Corporate Governance, Kursgewinne bei Technologiewerten und die weltweite Lockerung der Geldpolitik zurückzuführen war. Auch der erdrutschartige Wahlsieg von Premierministerin Sanae Takaichi bei den Parlamentswahlen im Februar sowie ihre wachstumsorientierten Wirtschaftspläne sorgten bei den Anlegern für Optimismus, sodass sowohl der TOPIX als auch der Nikkei 225 im Juni neue Allzeithochs erreichten. Die Angst vor einer KI-Blase und der Abschwung im März führten jedoch zu Volatilität. Die Bank of Japan (BoJ) kündigte zwei Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte an, wodurch der Zinssatz auf ein 30-Jahres-Hoch von 1,0 % stieg. Zudem deutete sie an, dass weitere Erhöhungen folgen könnten. Diese Anhebung war darauf zurückzuführen, dass die jährliche Kerninflationsrate, bei der die Preise für frische Lebensmittel unberücksichtigt bleiben, in den meisten Monaten auf einem hohen Niveau blieb, auch wenn sie von 3,1 % im Juli 2025 auf 1,4 % im April und Mai zurückging. Das japanische BIP schrumpfte im dritten Quartal 2025 auf annualisierter Basis um 2,3 %, da höhere US-Zölle zu einem Rückgang der Exporte führten. Im vierten Quartal kehrte es jedoch auf den Wachstumspfad zurück und legte im ersten Quartal 2026 um 1,8 % zu. Der japanische Yen gab gegenüber dem US-Dollar nach und erreichte Ende Juni den niedrigsten Stand seit 40 Jahren. Dies war auf Bedenken hinsichtlich der schuldenfinanzierten Finanzpolitik der Regierung sowie auf die zurückhaltende Haltung der BoJ bei der geldpolitischen Straffung zurückzuführen.

Asien

In Asien legte der MSCI All Country (AC) Asia Pacific Ex Japan Index in US-Dollar um 41,3 % zu. Grund dafür waren vor allem der Optimismus im Hinblick auf künstliche Intelligenz, nachlassende Handelsspannungen und eine gelockerte globale Geldpolitik. Die verbesserte Stimmung verhalf mehreren Leitindizes zu neuen Rekordhochs, darunter denjenigen in Taiwan, Südkorea und Singapur. Südkoreanische Aktien legten kräftig zu, was vor allem auf die Begeisterung für KI zurückzuführen war. Zudem profitierten sie von geplanten Unternehmensreformen, einem unerwartet starken BIP-Wachstum im ersten Quartal 2026 sowie einem Handelsabkommen zwischen den USA und Südkorea. Auch taiwanesischen Aktien tendierten aufwärts, was einer von KI-Werten angeführten Rally sowie einem robusten Wirtschaftswachstum zu verdanken war. Indonesische Aktien gaben stark nach, da der Indexanbieter MSCI Bedenken hinsichtlich der Corporate Governance und der Transparenz äußerte. Die Pläne für Staatsausgaben, Zinserhöhungen und Einschränkungen der Rohstoffexporte verstärkten den Druck zusätzlich. Chinesische Aktien mussten Kursverluste hinnehmen, da die Marktstimmung durch wirtschaftliche Sorgen – unter anderem im Hinblick auf ein geringeres BIP-Wachstum in der zweiten Jahreshälfte 2025 – belastet wurde. Die asiatischen Industrieländer verzeichneten zwar größtenteils Zuwächse, blieben jedoch insgesamt hinter dem regionalen Index zurück. Aktien aus Singapur legten zu, da Banken eine starke Performance verzeichneten und das BIP solide wuchs. Aktien aus Hongkong profitierten derweil von einer Reihe großer Börsengänge und einem soliden Wirtschaftswachstum.

Schwellenländer

Angesichts der verbesserten globalen Stimmung, der Kursgewinne bei Technologieaktien sowie des gestiegenen Interesses an Anlagen außerhalb der USA legte der MSCI EM Index in US-Dollar um 44,2 % zu. Brasilianische Aktien erzielten zwar positive Renditen, blieben aber hinter dem breiter gefassten Schwellenländerindex zurück. Dennoch erreichte der Leitindex Bovespa aufgrund des anhaltenden BIP-Wachstums, der gesunkenen Inflation sowie der Senkung der US-Zölle auf bestimmte brasilianische Importgüter ein Allzeithoch. Südafrikanische Aktien legten zu, und der Leitindex FTSE/Johannesburg Stock Exchange (JSE) All Share Index erreichte einen neuen Rekordstand. Zurückzuführen war dies in erster Linie auf die starken Preise für die Rohstoffe des Landes sowie die Zinssenkungen zu Beginn des Berichtsjahres. Türkische Aktien verzeichneten Kursgewinne, da die Inflation zurückging und die Geldpolitik gelockert wurde. Indische Aktien gaben nach, wobei die relative Schwäche der Rupie die Rückgänge in Pfund Sterling und US-Dollar zusätzlich verschärfte. Ende 2025 erreichten die Leitindizes NIFTY 50 und S&P BSE Sensex 30 neue Höchststände. Anschließend gaben die Aktienkurse jedoch aufgrund von Bedenken hinsichtlich hoher Bewertungen, Umwälzungen durch künstliche Intelligenz, schwacher Unternehmensergebnisse und US-Zölle nach.

Anleihen

Im Rentensegment schwächte sich der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen aufgrund von Wechselkursschwankungen um 1,6 % ab. Im Jahresverlauf stiegen die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer USA, Großbritannien, Deutschland und Japan (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt). Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg, nachdem sie aufgrund von Handelsunsicherheiten, Sorgen um das Staatsdefizit sowie geo- und geldpolitischen Entwicklungen Schwankungen ausgesetzt war. Sowohl im März als auch im Mai stieg die Rendite stark an, da höhere Inflationsprognosen die Aussicht auf Zinserhöhungen verstärkten. Japanische Staatsanleihen zeigten sich besonders schwach, da sich die Anleger Sorgen um die Staatsfinanzen des Landes und den weltweiten Inflationsdruck machten. Die Rendite zehnjähriger Anleihen erreichte im Mai den höchsten Stand seit fast 30 Jahren. Die vom Bloomberg 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 stiegen die Ölpreise im März sprunghaft an, da die Kämpfe im Nahen Osten die wichtige Straße von Hormus, durch die etwa ein Fünftel der weltweiten Öl- und Gasvorräte transportiert wird, praktisch unpassierbar machten. Die Turbulenzen ließen die globalen Öl-Benchmarks West Texas Intermediate und Brent Crude zunächst auf über 100 US-Dollar pro Barrel steigen. Anschließend gaben sie den Großteil dieser Gewinne allerdings wieder ab, als die USA und der Iran einen Waffenstillstand verkündeten und sich auf ein vorläufiges Friedensabkommen einigten. Produktionssteigerungen der Organisation ölexportierender Länder und ihrer Verbündeten belasteten die Ölpreise ebenfalls. Der Spotpreis für Gold stieg Ende Januar auf ein Rekordhoch und notierte im Jahresverlauf deutlich höher, da die handels- und geopolitische Unsicherheit die Nachfrage nach als sicher geltenden Anlagen ankurbelte. Der Kupferpreis erreichte im Juni ein Allzeithoch. Über weite Strecken des Berichtsjahres wurde er durch starke Kaufaktivitäten in China, Befürchtungen hinsichtlich einer Versorgungslücke sowie mögliche US-Zölle gestützt.

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Asset-Backed Securities Fund											
Höchststand	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	100,23	103,78
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	103,60	107,91
	Z2 AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	102,25	103,82
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	100,25	104,02
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	103,64	108,16
Niedrigster Stand	IU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	99,91	100,27
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	99,77	101,18
	Z2 AUD	-	-	-	-	-	-	-	-	99,72	94,54
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	99,92	100,29
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	99,77	101,24
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund											
Höchststand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,09	109,60	117,45	127,84
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	104,49	112,84	123,44	137,18
	A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	121,99	129,14
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,18	110,81	119,74	131,26
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	1.005,33	1.098,14	1.205,62	1.348,25
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	104,59	114,10	125,78	140,79
	E3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	107,42	110,31	114,15
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	104,53	113,46	124,60	138,96
	F3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	122,01	129,39
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,13	110,16	118,59	129,59
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	104,53	113,46	124,60	138,98
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,15	110,28	118,77	129,83
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	104,55	113,61	124,85	139,36
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,46	131,96
	Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	99,93	107,00	113,00	121,72
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	104,23	111,33	120,79	132,91
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	104,64	114,72	126,92	142,58
	Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	99,93	104,83	104,69	106,47
	Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	100,65	107,75	110,67	115,03
	Z3m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	222,48	230,66	242,60
	Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	100,60	105,75	110,07	116,42
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,25	95,54	108,03	116,96
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	99,00	97,41	111,43	123,06
	A3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,65	121,14
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,43	96,17	109,32	119,28
	E2 HNOK	-	-	-	-	-	-	971,97	950,52	1.084,37	1.201,91
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	99,07	98,01	112,71	125,43
	E3 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	93,23	100,70	103,72
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	99,06	97,71	112,06	124,24
	F3m USD	-	-	-	-	-	-	-	-	119,65	121,18
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,34	95,84	108,65	118,12
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	99,06	97,71	112,06	124,24
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,36	95,89	108,76	118,29
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	99,07	97,78	112,20	124,50
	X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	110,38	119,07
	Z2 HCHF	-	-	-	-	-	-	97,09	93,89	105,28	112,45
	Z2 HEUR	-	-	-	-	-	-	98,54	96,43	109,88	120,35

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)											
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	99,09	98,31	113,33	126,60
	Z3 HCHF	-	-	-	-	-	-	97,09	91,99	97,53	98,40
	Z3 HEUR	-	-	-	-	-	-	97,25	93,27	100,60	104,09
	Z3m HAUD	-	-	-	-	-	-	-	197,62	214,85	226,96
	Z3m HGBP	-	-	-	-	-	-	98,33	93,82	102,74	108,64
Euro Corporate Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	154,51	157,22	162,00	165,74	170,34	170,96	151,70	152,05	160,36	163,53
	A2 HCHF	125,04	126,59	129,41	132,04	135,26	135,52	119,94	117,10	119,94	119,99
	A2 HSEK	1.342,53	1.363,91	1.403,63	1.438,53	1.482,70	1.491,18	1.327,69	1.331,92	1.400,78	1.427,63
	A2 HUSD	117,42	120,59	129,15	134,42	139,93	141,03	126,58	131,99	141,51	147,11
	A3 EUR	132,70	134,00	135,31	135,72	137,01	135,31	118,16	115,71	117,77	115,70
	A3 HGBP	124,51	126,05	129,37	130,84	132,62	131,39	115,79	116,37	120,31	120,37
	C2 EUR	-	-	-	121,25	124,81	125,40	111,45	112,07	117,53	-
	F2 HUSD	102,69	105,86	113,86	118,85	124,18	125,33	112,83	118,50	127,52	133,09
	F2 USD	111,25	123,54	117,90	119,90	135,00	130,79	103,29	-	-	-
	G2 EUR	110,72	112,88	117,38	120,70	124,89	125,91	112,58	114,47	121,64	124,83
	G2 HCHF	100,98	102,75	106,02	108,71	112,14	112,86	100,66	99,33	102,51	103,24
	H2 EUR	116,41	118,61	122,96	126,10	130,03	130,78	116,47	117,54	124,42	127,20
	H2 HCHF	105,11	106,86	109,88	112,39	115,51	115,98	103,02	101,09	103,87	104,26
	H2 HSEK	1.056,61	1.075,94	1.114,52	1.145,21	1.184,25	1.193,30	1.066,91	1.077,83	1.137,72	1.162,50
	H2 HUSD	108,09	111,72	120,10	125,38	130,99	132,31	119,14	125,12	134,69	140,62
	H3 EUR	104,99	105,74	107,41	108,01	109,39	108,27	94,91	93,60	95,62	94,19
	H3 HGBP	107,03	107,22	110,65	112,17	114,07	113,24	100,16	101,36	105,18	105,64
	I1 HJPY	-	-	-	-	10.661,36	10.793,98	9.569,61	9.082,80	8.961,22	8.687,05
	I2 EUR	159,35	162,40	168,43	172,79	178,24	179,34	159,79	161,45	170,97	174,85
	I2 HCHF	114,04	116,02	119,38	122,14	125,58	126,14	112,08	110,07	113,18	113,62
	I2 HUSD	108,40	111,67	120,59	125,88	131,54	132,93	-	-	-	-
	I3 EUR	136,14	137,10	139,35	140,17	142,03	140,62	123,32	121,74	124,43	122,60
	I3 USD	91,92	101,22	94,68	94,40	104,39	99,57	77,44	80,42	86,99	87,14
	X2 EUR	136,54	138,47	141,86	144,80	148,36	148,61	131,41	130,84	137,53	139,90
	X3q EUR	107,26	107,77	107,09	108,71	108,96	107,93	94,08	90,71	91,51	90,04
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	123,49	127,19
Niedrigster Stand	A2 EUR	150,25	153,07	152,81	150,70	161,59	143,61	137,62	141,93	151,34	158,94
	A2 HCHF	121,54	123,43	122,38	119,96	128,51	113,57	108,78	110,13	115,29	116,05
	A2 HSEK	1.305,88	1.328,76	1.322,99	1.308,41	1.404,44	1.255,66	1.205,26	1.244,34	1.325,57	1.387,04
	A2 HUSD	112,69	116,40	120,10	122,76	132,09	119,47	115,52	121,43	131,43	141,73
	A3 EUR	129,04	130,41	127,63	123,40	129,97	113,66	107,19	108,01	111,14	112,45
	A3 HGBP	120,36	122,43	121,34	118,89	125,41	111,12	105,36	107,26	111,81	116,07
	C2 EUR	-	-	-	110,26	118,29	105,48	101,15	104,44	111,54	-
	F2 HUSD	99,38	101,81	105,64	108,59	116,97	106,44	103,06	108,60	118,01	127,72
	F2 USD	100,27	110,38	110,57	103,61	116,24	96,63	86,77	-	-	-
	G2 EUR	107,31	109,71	110,30	109,81	117,99	106,46	102,30	106,08	113,95	121,28
	G2 HCHF	98,14	100,04	99,85	98,84	106,10	95,21	91,45	93,27	98,19	100,18
	H2 EUR	112,95	115,34	115,75	114,69	123,11	110,20	105,74	109,35	117,00	123,67
	H2 HCHF	102,26	104,07	103,71	102,15	109,53	97,50	93,51	95,00	99,70	101,02
	H2 HSEK	1.026,58	1.046,91	1.048,30	1.041,92	1.119,57	1.008,45	969,33	1.003,55	1.072,81	1.129,83
	H2 HUSD	103,60	107,16	111,45	114,55	123,41	112,40	108,82	114,66	124,61	134,90
	H3 EUR	101,88	102,81	101,13	98,24	103,57	91,24	86,17	87,07	89,92	91,57

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Euro Corporate Bond Fund (Fortsetzung)											
	H3 HGBP	102,50	104,03	103,62	101,96	107,66	96,08	91,22	93,09	97,41	101,49
	I1 HJPY	-	-	-	-	10.619,37	9.122,33	8.679,19	8.566,49	8.642,77	8.436,61
	I2 EUR	154,56	157,89	158,52	157,16	168,71	151,18	145,09	150,09	160,69	169,99
	I2 HCHF	110,96	112,97	112,64	111,01	119,05	106,07	101,75	103,42	108,58	110,08
	I2 HUSD	103,43	107,48	111,37	115,01	123,89	122,39	-	-	-	-
	I3 EUR	132,05	133,24	131,15	127,49	134,43	118,55	111,97	113,17	116,94	119,19
	I3 USD	81,96	90,36	88,77	81,57	89,89	73,60	65,06	71,02	73,68	81,71
	X2 EUR	132,76	134,97	134,07	131,62	141,00	124,45	119,12	122,44	130,21	135,93
	X3q EUR	104,13	104,34	101,94	97,97	104,06	89,48	84,90	84,94	87,89	86,38
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	119,80	123,45
Euro High Yield Bond Fund											
Höchststand	A2 EUR	142,64	145,79	152,05	160,15	165,80	166,72	147,42	160,94	173,78	179,42
	A2 HCHF	136,95	139,76	144,75	152,05	156,74	157,50	139,00	146,35	154,26	156,10
	A2 HUSD	145,15	150,44	162,10	173,67	183,03	184,38	167,39	187,23	205,52	216,64
	A3q EUR	111,04	111,12	108,63	111,02	109,33	109,01	92,88	93,90	95,93	95,64
	A3q HUSD	-	102,43	104,30	108,41	108,73	108,63	93,64	98,05	101,58	102,61
	C2 EUR	-	-	100,91	106,43	110,46	111,13	98,41	107,77	116,55	120,50
	F2 HUSD	-	-	-	140,72	149,11	150,33	137,32	143,53	-	-
	F3q HUSD	130,44	132,74	135,96	141,73	142,82	142,78	123,50	-	-	-
	GU2 EUR	-	-	-	156,05	162,83	164,01	145,90	161,00	174,86	181,69
	GU2 HCHF	-	-	-	-	151,33	152,32	135,20	144,05	152,84	155,32
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	140,37	129,93	-	-	-
	H2 EUR	114,44	117,14	122,72	129,57	134,79	135,67	120,36	132,31	143,37	148,59
	H2 HCHF	-	-	-	-	151,31	152,20	134,79	143,00	151,40	153,72
	H2 HUSD	-	122,15	132,44	142,26	150,67	151,91	138,35	-	-	-
	H3q EUR	-	120,86	120,20	123,14	121,85	121,61	103,96	105,74	108,33	108,32
	I2 EUR	145,35	148,82	156,07	164,85	171,65	172,81	153,38	168,77	182,98	189,74
	I2 HCHF	-	-	-	-	151,32	152,25	134,87	143,17	151,52	153,76
	I2 HUSD	128,24	133,57	144,58	155,31	164,68	166,09	151,87	170,63	188,05	199,13
	I3q HUSD	-	102,49	104,90	109,35	110,32	110,32	95,49	100,70	104,87	106,07
	X2 EUR	117,35	119,78	124,33	130,66	134,66	135,28	119,23	129,32	139,17	143,16
	X3q EUR	106,05	105,97	103,01	105,03	102,96	102,56	87,10	87,58	89,23	88,72
	Z2 EUR	106,30	109,27	115,92	122,96	129,13	130,23	116,64	129,57	141,38	147,64
	Z2 HGBP	154,00	159,42	171,50	183,28	193,37	195,27	178,17	-	-	-
	Z3m EUR	-	-	-	-	-	-	-	127,35	131,54	131,88
	Z3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,16
Niedrigster Stand	A2 EUR	128,76	141,18	140,41	128,91	148,63	138,22	135,11	144,75	161,19	172,52
	A2 HCHF	124,21	135,51	133,82	122,28	140,89	130,35	127,37	134,11	146,53	150,47
	A2 HUSD	129,10	143,86	148,04	140,60	162,75	154,29	151,81	165,98	187,59	204,98
	A3q EUR	103,89	106,99	101,29	89,36	100,96	88,01	84,49	86,46	90,60	89,92
	A3q HUSD	-	99,57	96,19	87,76	99,56	88,49	85,62	89,71	96,18	97,46
	C2 EUR	-	-	98,72	85,68	98,86	92,25	90,21	96,76	107,94	115,83
	F2 HUSD	-	-	-	113,96	132,09	126,15	124,22	136,21	-	-
	F3q HUSD	129,76	128,92	125,24	114,79	130,36	116,66	113,00	-	-	-
	GU2 EUR	-	-	-	125,67	145,13	136,60	133,73	143,95	161,27	174,22
	GU2 HCHF	-	-	-	-	150,05	126,68	123,98	131,44	144,24	149,82
	GU3 EUR	-	-	-	-	-	123,39	119,07	-	-	-
	H2 EUR	102,97	113,30	113,20	104,33	120,41	112,80	110,36	118,58	132,52	142,75

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)										
H2 HCHF	-	-	-	-	150,05	126,35	123,57	130,66	143,18	148,26
H2 HUSD	-	120,00	120,72	115,21	133,51	127,49	125,56	-	-	-
H3q EUR	-	118,05	111,97	99,15	112,13	98,46	94,63	97,21	102,43	102,03
I2 EUR	130,73	143,93	143,90	132,73	153,25	143,73	140,65	151,15	169,04	182,26
I2 HCHF	-	-	-	-	150,05	126,41	123,64	130,80	143,35	148,29
I2 HUSD	113,65	127,12	131,62	125,79	145,81	139,44	137,36	150,64	170,95	187,62
I3q HUSD	-	99,57	96,60	88,55	100,58	90,19	87,37	91,90	99,22	100,96
X2 EUR	106,28	116,13	114,91	105,14	121,11	111,84	109,23	116,71	129,52	137,78
X3q EUR	99,55	101,83	96,21	84,52	95,39	82,57	79,19	80,74	84,18	83,25
Z2 EUR	99,07	105,28	106,41	99,07	114,56	108,88	106,72	115,31	129,79	140,90
Z2 HGBP	136,62	152,59	156,55	147,40	170,61	164,61	161,89	-	-	-
Z3m EUR	-	-	-	-	-	-	-	124,91	125,42	125,59
Z3q HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,14
Global High Yield Bond Fund										
Höchststand										
A2 HCHF	-	-	-	-	107,38	107,81	92,87	95,51	99,48	102,01
A2 HEUR	125,28	128,38	132,76	140,66	147,07	147,73	127,37	135,46	144,69	151,62
A2 USD	128,66	133,64	143,91	155,07	165,24	166,31	146,26	160,83	174,92	186,94
A3q HEUR	99,54	99,17	94,23	95,91	94,38	92,90	76,58	73,79	75,16	74,23
A3q USD	107,86	108,11	107,85	111,69	111,69	110,48	92,30	92,27	94,65	95,33
A4m HEUR	-	-	-	92,34	90,54	88,86	71,97	68,75	70,22	70,00
A4m HSGD	-	-	-	103,30	102,60	101,02	82,94	80,38	82,01	81,58
A4m USD	-	-	-	108,64	108,39	106,72	87,70	86,93	89,33	90,71
C2 USD	-	-	-	113,12	120,85	121,70	107,27	118,23	128,81	137,88
F2 USD	-	103,40	111,83	120,79	129,34	130,30	115,20	127,35	139,05	149,16
F3q USD	-	-	-	120,26	120,75	119,69	100,33	100,99	103,70	104,83
GU2 HCHF	-	-	-	-	107,86	108,47	93,98	97,79	102,53	105,73
GU2 HEUR	-	-	-	144,29	152,08	153,00	132,61	142,59	153,25	161,49
GU2 HGBP	-	-	-	147,73	156,21	157,40	138,36	-	-	-
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	139,31	151,24	164,77	176,96
GU2 USD	-	-	-	132,55	149,36	150,56	132,30	-	-	-
GU3q HGBP	-	-	-	145,82	144,65	143,47	120,09	120,06	123,26	124,81
H2 HCHF	-	-	-	-	107,65	108,19	93,52	96,79	101,13	104,08
H2 HEUR	-	101,17	105,30	111,82	117,48	118,12	102,19	109,42	117,27	123,30
H2 HGBP	-	-	-	156,90	175,60	176,85	154,79	169,91	185,12	198,29
H2 HSEK	-	-	-	-	1.242,61	1.250,67	1.086,03	1.165,84	1.245,75	1.307,90
H2 USD	-	101,50	109,90	118,69	127,09	128,04	113,19	125,10	136,58	146,49
H3q HEUR	-	100,93	98,02	100,00	98,77	97,45	80,60	78,08	79,68	78,95
H3q HGBP	-	-	-	156,50	166,96	165,28	138,06	-	-	-
I2 HCHF	-	-	-	-	107,72	108,29	93,64	97,02	101,44	104,43
I2 HEUR	126,99	130,49	135,74	144,19	151,63	152,49	131,97	141,46	151,73	159,58
I2 HNOK	-	-	-	-	142,20	143,22	125,31	135,67	147,51	158,18
I2 USD	130,35	135,70	146,98	158,81	170,21	171,50	151,69	167,78	183,26	196,65
M2 USD	-	-	-	-	126,22	127,17	112,32	-	-	-
X2 USD	100,10	103,78	111,25	119,60	126,86	127,57	111,66	122,21	132,44	141,08
X3q USD	-	-	-	113,78	121,29	119,73	99,71	99,05	101,51	101,87
Z2 HEUR	-	-	-	-	108,11	108,90	94,84	102,94	111,15	117,71
Z2 HGBP	126,72	131,34	140,14	150,60	160,39	161,79	143,08	158,65	174,11	6.143,57
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	111,88	126,22	138,81	149,95

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)										
Z3q HAUD	106,82	107,57	108,86	112,71	112,58	111,91	93,71	93,28	95,68	96,80
Z3q HGBP	111,18	111,34	109,81	113,40	113,01	112,38	94,51	95,23	97,88	99,47
Niedrigster Stand										
A2 HCHF	-	-	-	-	98,07	87,38	85,48	86,11	93,36	98,70
A2 HEUR	111,32	124,21	120,55	109,44	130,25	119,86	117,30	120,24	135,17	144,87
A2 USD	112,63	127,76	128,71	121,26	144,99	136,31	134,50	141,21	160,61	175,13
A3q HEUR	92,77	93,51	86,87	74,62	86,22	72,96	69,68	67,45	68,57	69,75
A3q USD	99,01	103,68	97,95	87,34	101,37	87,66	84,40	83,64	87,12	90,50
A4m HEUR	-	-	-	71,39	83,29	68,35	65,54	63,43	65,21	66,44
A4m HSGD	-	-	-	80,24	93,91	78,58	75,92	74,16	76,05	77,03
A4m USD	-	-	-	84,54	99,09	83,05	80,36	79,45	83,58	86,89
C2 USD	-	-	-	88,48	105,86	99,86	98,59	103,67	118,08	128,97
F2 USD	-	100,07	99,87	94,49	113,09	107,12	105,82	111,52	127,19	139,22
F3q USD	-	-	-	94,08	109,34	95,24	91,81	91,32	95,64	99,71
GU2 HCHF	-	-	-	-	98,10	88,35	86,60	87,79	96,07	102,20
GU2 HEUR	-	-	-	112,33	133,91	124,70	122,24	126,05	142,38	153,44
GU2 HGBP	-	-	-	114,68	136,81	129,38	127,53	-	-	-
GU2 HNOK	-	-	-	-	-	-	129,48	133,24	151,04	164,96
GU2 USD	-	-	-	115,11	130,28	123,99	122,58	-	-	-
GU3q HGBP	-	-	-	113,28	131,22	114,11	109,76	108,57	113,82	118,83
H2 HCHF	-	-	-	-	98,08	87,95	86,13	87,05	94,84	100,65
H2 HEUR	-	98,40	95,44	87,04	103,69	96,12	94,17	96,89	109,25	117,42
H2 HGBP	-	-	-	129,25	154,12	145,02	142,81	149,15	169,69	185,34
H2 HSEK	-	-	-	-	1.205,00	1.020,32	1.001,75	1.032,64	1.162,69	1.247,28
H2 USD	-	99,63	98,16	92,85	111,13	105,25	103,98	109,57	124,95	136,74
H3q HEUR	-	96,73	90,12	77,85	90,04	76,76	73,37	71,26	72,84	74,30
H3q HGBP	-	-	-	129,25	151,62	131,22	126,11	-	-	-
I2 HCHF	-	-	-	-	98,09	88,06	86,25	87,22	95,11	100,97
I2 HEUR	112,44	125,94	123,02	112,22	133,74	124,11	121,62	125,18	141,24	151,92
I2 HNOK	-	-	-	-	128,72	117,44	115,68	119,68	135,48	147,68
I2 USD	113,78	129,49	131,18	124,23	148,73	141,00	139,32	146,87	167,57	183,48
M2 USD	-	-	-	-	124,88	104,47	103,19	-	-	-
X2 USD	99,59	99,40	99,65	93,50	111,68	104,28	102,79	107,53	122,04	132,60
X3q USD	-	-	-	100,15	110,32	94,75	91,13	89,99	93,26	96,55
Z2 HEUR	-	-	-	-	97,81	89,11	87,51	90,67	102,80	111,28
Z2 HGBP	110,65	125,80	125,81	117,04	139,81	133,41	131,70	138,56	158,46	174,33
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	108,31	110,00	126,08	138,99
Z3q HAUD	99,73	103,94	98,69	87,74	101,85	88,98	85,74	84,67	88,30	92,24
Z3q HGBP	101,83	106,38	100,11	88,13	102,22	89,72	86,46	85,87	90,59	94,92
Strategic Bond Fund										
Höchststand										
A2 HEUR	-	100,25	102,82	107,82	112,63	113,36	100,20	93,68	95,18	95,34
A2 USD	-	101,57	108,73	117,00	122,85	124,26	111,15	107,62	110,69	114,55
A3q HEUR	-	-	-	-	105,58	104,52	89,72	80,56	79,55	75,28
A3q USD	-	-	-	104,81	107,99	106,45	92,48	85,99	85,97	82,99
E2 HGBP	-	-	-	110,68	116,53	118,35	106,43	102,57	105,83	110,91
F2 USD	-	-	-	110,15	115,90	117,51	105,48	102,64	105,87	110,33
F3q USD	-	-	-	-	103,88	102,63	89,44	83,61	83,86	81,35
GU2 HCHF	-	-	-	-	104,32	105,20	93,34	86,06	86,12	84,29
GU2 HEUR	-	-	-	114,88	120,37	121,61	108,14	101,92	104,01	105,02

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)											
	GU2 HGBP	-	-	-	108,85	114,47	116,12	104,25	100,26	103,32	107,89
	GU2 USD	-	-	-	113,61	119,69	121,57	109,32	106,74	110,29	115,40
	GU3q HCHF	-	-	-	-	103,43	101,66	87,60	-	-	-
	GU3q HEUR	-	-	-	108,77	111,95	110,21	95,19	86,14	85,45	81,32
	GU3q HGBP	-	-	-	104,17	107,77	106,55	92,91	85,76	85,91	83,39
	GU3q USD	-	-	-	108,98	112,74	111,62	97,49	-	-	-
	H2 HEUR	-	100,27	103,44	108,84	113,91	114,88	101,94	95,76	97,54	98,18
	H2 USD	-	-	-	-	-	109,81	99,58	96,94	100,04	104,37
	H3q HEUR	-	100,27	99,18	101,61	104,15	102,38	88,22	79,59	78,80	74,82
	IU2 HEUR	-	-	-	-	104,82	105,78	93,94	88,35	90,04	90,73
	IU2 HGBP	-	-	-	110,36	115,93	117,46	105,30	101,04	104,03	108,30
	IU2 USD	-	101,71	109,56	118,40	124,63	126,44	113,54	110,61	114,15	119,09
	IU3q USD	-	-	-	108,43	112,03	110,80	96,64	90,42	90,70	88,03
	X2 USD	-	100,10	107,98	115,80	121,36	122,50	109,20	105,21	107,94	111,05
	X3q USD	-	-	-	-	112,87	111,05	96,16	88,99	88,76	85,40
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	97,07	95,67	95,61	107,08	93,95	86,87	83,54	89,09	92,42
	A2 USD	-	99,58	99,21	103,37	116,23	103,89	97,06	95,61	103,23	109,19
	A3q HEUR	-	-	-	-	101,55	84,71	77,34	71,84	72,69	71,57
	A3q USD	-	-	-	93,30	103,15	87,04	80,28	76,40	79,27	79,79
	E2 HGBP	-	-	-	97,87	109,98	99,45	92,73	91,11	98,62	105,01
	F2 USD	-	-	-	97,24	109,44	98,54	92,18	91,13	98,66	104,76
	F3q USD	-	-	-	-	99,32	84,14	77,70	74,21	77,42	78,32
	GU2 HCHF	-	-	-	-	99,83	87,48	81,00	76,99	80,09	81,69
	GU2 HEUR	-	-	-	101,69	114,10	101,31	93,88	90,78	97,26	101,49
	GU2 HGBP	-	-	-	100,60	108,15	97,43	90,80	89,09	96,31	102,34
	GU2 USD	-	-	-	100,25	112,89	102,11	95,58	94,72	102,72	109,33
	GU3q HCHF	-	-	-	-	98,65	82,67	75,60	-	-	-
	GU3q HEUR	-	-	-	100,61	106,86	89,79	82,16	76,73	78,32	77,58
	GU3q HGBP	-	-	-	99,48	102,84	87,44	80,42	76,21	79,29	80,31
	GU3q USD	-	-	-	100,60	107,36	91,70	84,76	-	-	-
	H2 HEUR	-	97,31	96,08	96,42	108,10	95,53	88,45	85,34	91,26	95,00
	H2 USD	-	-	-	-	-	93,02	87,05	86,05	93,22	99,05
	H3q HEUR	-	96,21	93,54	90,53	99,35	83,24	76,11	70,92	72,13	71,29
	IU2 HEUR	-	-	-	-	100,29	88,02	81,53	78,71	84,23	87,75
	IU2 HGBP	-	-	-	97,67	109,65	98,44	91,67	89,81	97,00	102,89
	IU2 USD	-	99,89	99,67	104,50	117,64	106,07	99,24	98,18	106,36	113,01
	IU3q USD	-	-	-	96,41	106,74	90,91	83,97	80,26	83,75	84,75
	X2 USD	-	99,25	98,77	102,39	115,02	102,12	95,28	93,53	100,74	106,17
	X3q USD	-	-	-	-	107,73	90,54	83,41	79,11	81,71	81,95
Total Return Bond Fund¹											
Höchststand	A2 EUR	111,54	112,03	110,94	114,74	119,38	118,52	107,27	106,06	108,67	110,77
	A2 HUSD	115,16	117,20	120,87	128,19	134,09	133,73	122,64	125,14	130,36	135,74
	A3q EUR	94,31	93,00	87,82	89,39	91,32	88,62	77,67	73,50	73,09	70,68
	F2 HUSD	102,29	104,35	105,03	111,83	117,41	117,17	108,01	-	-	-
	H2 EUR	104,99	105,69	105,22	109,26	113,91	113,37	102,97	102,32	105,12	107,68
	H3q EUR	-	100,01	96,15	97,92	100,52	97,77	86,02	-	-	-
	I2 EUR	-	100,16	100,23	104,10	108,58	108,11	98,25	97,68	100,40	102,90
	X2 EUR	101,81	101,90	100,05	102,86	106,67	105,50	94,93	93,09	94,96	96,04

¹ Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen, und der Nettoinventarwert je Anteil wird zu diesem Datum ausgewiesen.

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Total Return Bond Fund (Fortsetzung)											
Niedrigster Stand	Z2 HGBP	122,20	124,14	126,81	133,89	141,16	141,08	130,28	133,91	140,91	147,51
	A2 EUR	107,52	108,57	106,23	107,79	114,57	105,27	100,28	98,59	104,28	107,39
	A2 HUSD	109,36	114,32	113,83	120,04	128,03	119,86	115,07	115,84	123,98	130,13
	A3q EUR	91,65	88,32	84,80	83,57	88,30	76,92	71,74	68,32	68,70	69,15
	F2 HUSD	100,03	101,58	100,04	104,61	111,69	105,34	101,25	-	-	-
	H2 EUR	100,85	102,59	100,56	102,53	109,12	101,01	96,33	95,05	100,80	104,20
	H3q EUR	-	96,28	92,65	91,72	97,00	85,14	79,81	-	-	-
	I2 EUR	-	97,75	95,84	97,69	103,98	96,36	91,92	90,73	96,27	99,55
	X2 EUR	98,70	98,48	96,12	96,77	102,70	93,24	88,65	86,63	91,24	93,39
	Z2 HGBP	115,70	121,29	119,94	125,25	133,75	127,40	122,36	123,41	132,70	140,72
Asian Dividend Income Fund											
Höchststand	A2 EUR	17,31	18,33	18,97	20,26	19,48	20,26	19,41	20,11	21,39	28,63
	A2 SGD	26,89	29,53	28,86	30,31	31,37	31,08	27,05	29,17	31,16	42,62
	A2 USD	19,49	22,53	21,32	22,50	23,67	23,08	20,58	21,56	24,43	33,23
	A3q EUR	9,51	9,56	9,25	9,36	8,21	8,00	7,41	6,95	7,00	8,54
	A3q HRMB	113,73	126,94	114,76	112,81	110,03	105,03	85,00	-	-	-
	A3q SGD	14,78	15,52	14,52	14,03	13,19	12,76	10,31	10,08	10,13	12,71
	A3q USD	10,72	11,86	10,64	10,41	9,97	9,48	7,60	7,46	7,82	9,93
	A4m USD	-	-	10,34	10,22	9,75	9,31	7,46	7,25	7,57	9,54
	F3q USD	10,97	12,19	10,98	10,87	10,53	10,03	8,14	8,08	8,56	9,72
	G2 USD	11,37	13,22	12,68	13,46	14,37	14,03	11,51	-	-	-
	G3q GBP	12,43	12,59	12,43	12,59	11,09	10,63	9,48	-	-	-
	H2 EUR	13,59	14,49	15,10	16,22	15,76	16,51	15,87	16,68	17,84	24,12
	H2 USD	12,36	14,34	13,73	14,55	15,48	15,10	13,64	14,45	16,51	22,62
	H3q EUR	10,93	11,05	10,78	10,98	9,71	9,50	8,87	8,45	8,55	10,54
	H3q USD	9,10	10,10	9,10	9,01	8,72	8,30	6,74	6,69	7,07	9,04
	I2 USD	20,99	24,39	23,36	24,78	26,40	25,77	23,32	24,75	28,33	38,89
	I3q GBP	9,04	9,15	9,01	9,12	8,01	7,67	7,10	6,76	6,73	8,65
	Q3q EUR	9,95	10,09	9,86	10,05	8,92	8,73	8,18	7,82	7,93	9,81
	Q3q GBP	12,48	12,64	12,46	12,62	11,09	10,62	9,85	9,40	9,36	12,05
	Q3q USD	10,25	11,40	10,27	10,19	9,90	9,43	7,68	7,65	8,11	10,40
Niedrigster Stand	X2 USD	18,37	21,16	19,85	20,88	21,80	21,23	18,75	19,48	21,95	29,68
	A2 EUR	14,88	16,59	16,12	13,68	16,13	18,01	16,79	16,54	17,23	20,57
	A2 SGD	22,29	26,51	25,04	21,42	25,69	26,32	23,48	24,06	25,62	30,87
	A2 USD	16,25	19,20	18,32	14,64	18,74	18,89	16,49	17,54	18,99	24,28
	A3q EUR	8,51	8,87	7,94	6,32	6,94	7,07	6,19	5,82	5,50	6,39
	A3q HRMB	95,77	110,24	97,70	73,28	88,40	83,76	69,43	-	-	-
	A3q SGD	12,74	14,25	12,34	9,89	11,04	10,29	8,74	8,47	8,18	9,60
	A3q USD	9,13	10,39	9,04	6,77	8,10	7,39	6,15	6,19	6,07	7,56
	A4m USD	-	-	8,86	6,59	7,98	7,19	6,06	6,10	5,98	7,41
	F3q USD	10,12	10,63	9,35	7,08	8,52	7,88	6,57	6,67	6,64	8,27
	G2 USD	9,42	11,20	10,84	8,77	11,27	11,61	11,32	-	-	-
	G3q GBP	10,50	11,54	10,80	8,97	9,60	9,50	8,21	-	-	-
	H2 EUR	11,62	13,04	12,80	10,97	13,00	14,60	13,74	13,64	14,39	17,20
	H2 USD	10,27	12,18	11,75	9,48	12,17	12,46	10,91	11,69	12,81	16,41
	H3q EUR	9,73	10,24	9,24	7,42	8,18	8,46	7,46	7,05	6,73	7,84
	H3q USD	7,72	8,82	7,76	5,87	7,06	6,53	5,44	5,52	5,48	6,83
	I2 USD	17,41	20,67	19,98	16,15	20,73	21,29	18,64	20,01	21,97	28,16

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)											
	I3q GBP	7,66	8,38	7,83	6,49	6,94	6,85	6,13	5,79	5,50	6,38
	Q3q EUR	8,81	9,35	8,44	6,80	7,51	7,79	6,88	6,51	6,24	7,27
	Q3q GBP	10,54	11,58	10,83	8,99	9,61	9,50	8,51	8,03	7,65	8,87
	Q3q USD	8,67	9,93	8,76	6,64	8,00	7,43	6,20	6,30	6,29	7,84
	X2 USD	15,35	18,08	17,10	13,57	17,34	17,28	15,05	15,91	17,08	21,81
Emerging Markets ex-China Fund											
Höchststand	A2 EUR	170,17	182,24	183,83	200,87	249,16	227,32	195,45	194,20	205,74	332,34
	A2 SGD	136,27	151,39	146,74	155,90	207,50	188,70	141,50	-	-	-
	A2 USD	112,16	132,05	122,91	131,67	177,25	159,09	122,02	123,06	139,02	224,54
	C2 EUR	-	-	-	165,89	207,01	189,20	-	-	-	-
	H2 EUR	-	158,27	161,03	177,14	221,55	203,20	176,33	177,77	189,19	309,15
	H2 USD	-	164,29	153,37	166,97	226,72	204,81	159,20	162,35	184,92	300,98
	X2 EUR	164,76	175,54	176,11	191,59	236,23	215,15	184,97	183,49	194,44	315,03
	X2 USD	106,09	124,35	115,40	122,53	163,85	146,74	111,48	111,50	125,20	201,05
Niedrigster Stand	A2 EUR	134,26	161,10	149,71	145,29	179,20	177,37	159,97	165,08	161,06	199,74
	A2 SGD	103,53	132,92	121,59	117,92	145,32	134,38	117,00	-	-	-
	A2 USD	86,46	109,99	100,19	91,73	118,40	109,28	93,19	102,87	104,79	137,31
	C2 EUR	-	-	-	120,10	148,40	169,69	-	-	-	-
	H2 EUR	-	143,42	130,50	128,54	158,97	159,44	144,51	150,20	148,38	184,44
	H2 USD	-	147,35	125,65	116,74	151,06	141,78	121,33	135,02	139,14	182,77
	X2 EUR	130,50	155,86	143,86	138,43	170,49	168,02	151,46	156,06	152,38	189,01
	X2 USD	81,72	103,92	93,92	85,26	109,86	100,27	85,27	93,57	94,50	123,59
Euroland Fund											
Höchststand	A1 EUR	11,07	11,36	10,84	11,47	13,05	13,79	13,06	15,30	16,94	20,70
	A2 EUR	50,83	52,56	50,19	53,48	60,85	64,98	62,18	73,91	82,97	102,36
	A2 HCHF	11,02	11,38	10,83	11,49	13,04	13,90	13,22	15,36	16,88	20,32
	A2 HSGD	12,31	12,83	12,36	13,61	15,57	16,67	16,42	19,46	21,80	26,67
	A2 HUSD	13,39	14,00	13,55	15,09	17,45	18,70	18,67	22,46	25,60	32,19
	A2 USD	-	11,60	10,54	10,35	13,23	13,30	12,18	14,41	17,30	21,26
	C2 EUR	11,86	12,29	11,76	12,60	14,42	15,43	14,84	17,70	19,94	24,70
	F2 HUSD	-	10,41	10,15	11,42	13,31	14,33	14,43	17,49	20,08	25,43
	G2 EUR	13,71	14,26	13,69	14,83	17,11	18,39	17,89	21,46	24,33	30,28
	H1 EUR	-	10,43	9,82	10,42	11,89	12,54	11,82	13,85	15,34	18,73
	H2 EUR	13,78	14,30	13,72	14,80	17,01	18,25	17,67	21,16	23,94	29,74
	H2 HCHF	11,46	11,86	11,35	12,20	13,99	14,99	14,41	16,87	18,69	22,69
	H2 HGBP	14,61	15,22	14,66	16,06	18,37	19,71	19,44	23,47	26,81	33,84
	H2 HUSD	11,68	12,25	11,93	13,42	15,59	16,78	16,91	20,49	23,53	29,82
	I1 EUR	13,07	13,40	12,63	13,41	15,28	16,12	15,20	17,81	19,72	24,08
	I2 EUR	14,90	15,49	14,87	16,06	18,49	19,84	19,22	23,03	26,04	32,32
	I2 HGBP	11,48	11,96	11,53	12,64	14,45	15,51	15,31	18,50	21,15	26,71
	I2 HUSD	12,11	12,72	12,40	13,96	16,28	17,53	17,69	21,44	24,63	31,22
	I2 USD	-	11,65	10,62	10,59	13,70	13,82	12,83	15,30	18,50	22,87
	X2 EUR	48,19	49,71	47,25	49,87	56,30	59,92	56,84	67,17	74,96	91,89
	X2 HUSD	11,47	11,94	11,53	12,72	14,60	15,60	15,45	18,50	20,97	26,22
	Z2 HGBP	-	-	-	-	-	15,37	16,76	-	-	-
Niedrigster Stand	A1 EUR	8,41	10,22	8,83	6,87	8,90	10,84	10,24	11,88	13,48	16,40
	A2 EUR	38,72	47,32	40,90	32,02	41,53	51,07	48,75	57,42	66,00	81,09
	A2 HCHF	8,43	10,22	8,82	6,88	8,91	10,97	10,47	12,11	13,68	16,42

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Euroland Fund (Fortsetzung)										
A2 HSGD	9,22	11,60	10,16	8,13	10,58	13,23	12,71	15,17	17,38	21,29
A2 HUSD	10,06	12,63	11,19	9,04	11,86	14,90	14,34	17,36	20,13	25,12
A2 USD	-	9,96	8,35	6,23	8,72	9,53	8,43	10,85	12,95	16,59
C2 EUR	8,98	11,07	9,59	7,55	9,81	12,14	11,60	13,72	15,81	19,50
F2 HUSD	-	9,44	8,38	6,85	9,04	11,43	11,03	13,46	15,69	19,72
G2 EUR	10,37	12,87	11,21	8,89	11,60	14,54	13,91	16,59	19,21	23,82
H1 EUR	-	9,41	8,03	6,24	8,07	9,89	9,22	10,71	12,13	14,77
H2 EUR	10,42	12,90	11,21	8,87	11,56	14,40	13,77	16,36	18,92	23,44
H2 HCHF	8,70	10,69	9,27	7,31	9,51	11,87	11,36	13,24	15,05	18,21
H2 HGBP	11,02	13,75	12,04	9,57	12,44	15,65	15,00	18,07	21,03	26,32
H2 HUSD	8,75	11,03	9,87	8,05	10,62	13,41	12,93	15,78	18,39	23,12
I1 EUR	9,89	12,10	10,33	8,03	10,37	12,72	11,84	13,77	15,59	18,98
I2 EUR	11,29	13,98	12,16	9,62	12,55	15,66	14,98	17,81	20,60	25,47
I2 HGBP	8,62	10,81	9,47	7,53	9,80	12,32	11,81	14,24	16,59	20,77
I2 HUSD	9,05	11,45	10,26	8,39	11,07	14,01	13,52	16,50	19,24	24,20
I2 USD	-	9,96	8,45	6,37	8,97	9,95	8,82	11,47	13,78	17,75
X2 EUR	36,87	44,64	38,41	29,85	38,57	46,95	44,75	52,36	59,91	73,18
X2 HUSD	8,69	10,80	9,49	7,61	9,95	12,39	11,90	14,34	16,55	20,55
Z2 HGBP	-	-	-	-	-	13,52	12,99	-	-	-
Japan Opportunities Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	26,08	27,12	34,31
A2 USD	16,67	19,40	18,01	18,82	23,84	23,85	21,11	24,87	26,20	34,07
C2 EUR	-	-	-	22,74	26,22	27,83	26,29	31,07	31,96	40,62
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	28,41	30,02	43,73
H2 USD	14,51	16,95	15,82	16,68	21,31	21,43	19,23	22,74	24,20	31,71
I2 HUSD	17,98	21,21	20,53	21,64	26,69	28,43	30,26	-	-	-
I2 JPY	-	-	-	-	1.223,01	1.303,86	1.464,93	1.929,32	2.036,62	2.790,62
I2 USD	18,42	21,57	20,13	21,26	27,37	27,50	24,70	29,22	31,14	40,84
X2 USD	15,55	18,02	16,66	17,29	21,79	21,73	19,03	22,35	23,39	30,24
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	25,08	21,51	24,88
A2 USD	12,18	15,96	14,51	13,24	17,73	16,95	15,52	18,87	20,43	25,04
C2 EUR	-	-	-	15,66	20,59	21,57	21,36	24,05	25,35	29,34
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,87	22,29	28,61
H2 USD	10,55	13,89	12,78	11,77	15,78	15,33	14,07	17,25	18,83	23,13
I2 HUSD	11,79	17,34	16,03	14,71	20,08	23,21	24,78	-	-	-
I2 JPY	-	-	-	-	1.018,88	1.061,59	1.126,87	1.406,02	1.503,13	1.873,32
I2 USD	13,38	17,65	16,26	15,00	20,13	19,68	18,07	22,18	24,23	29,77
X2 USD	11,41	14,87	13,40	12,14	16,26	15,37	14,05	16,98	18,27	22,35
Pan European Mid and Large Cap Fund										
Höchststand										
A1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	35,55	36,47	40,24
A2 EUR	19,38	19,90	19,34	20,63	23,38	24,91	24,65	28,80	29,69	32,92
A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	22,07	23,14	26,25
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	31,07	32,19	36,07
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	22,02	24,12	26,85
B1 EUR	44,30	45,26	-	-	-	-	-	-	-	-
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	30,71	31,93	35,74
F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,53	20,65	23,62
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	16,53	18,26	20,48

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pan European Mid and Large Cap Fund (Fortsetzung)											
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	20,75	21,65	24,30
	H1 EUR	15,26	15,72	15,19	16,20	18,41	19,48	19,16	22,24	22,82	25,19
	H2 EUR	-	20,87	20,37	22,05	25,30	27,09	27,14	31,96	33,21	37,13
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	25,07	26,53	30,36
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	22,76	25,13	28,19
	I1 EUR	18,18	18,67	17,91	19,12	17,59	-	-	-	-	-
	I2 EUR	20,21	20,87	20,36	22,04	25,29	27,08	27,16	32,01	33,29	37,25
	I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	23,29	24,64	28,20
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	20,99	23,20	26,05
	R1 EUR	19,04	19,49	18,81	19,96	22,60	23,98	23,57	27,36	28,08	30,97
	R1 HUSD	19,85	20,57	20,26	22,31	25,71	27,42	28,07	33,14	34,58	39,04
	X2 EUR	17,06	17,46	16,91	17,51	19,71	20,94	20,57	36,71	37,63	41,46
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,53	20,35	22,95
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	24,01	25,21	28,50
Niedrigster Stand	A1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	30,19	30,01	35,17
	A2 EUR	15,11	18,06	15,88	13,25	17,66	20,69	19,93	22,42	24,43	28,77
	A2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	18,63	19,00	22,50
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	26,29	26,59	31,40
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	18,71	18,85	23,12
	B1 EUR	34,29	41,15	-	-	-	-	-	-	-	-
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	26,04	26,23	31,01
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	16,44	16,93	20,09
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,99	14,24	17,52
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	17,54	17,79	21,03
	H1 EUR	11,91	14,29	12,52	10,41	13,84	16,20	15,41	17,23	18,76	21,87
	H2 EUR	-	18,98	16,80	14,18	19,00	22,53	21,81	24,76	27,30	32,24
	H2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	21,09	21,75	25,81
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	19,27	19,61	24,12
	I1 EUR	14,15	16,97	14,77	12,29	16,90	-	-	-	-	-
	I2 EUR	15,69	18,97	16,79	14,17	18,99	22,52	21,82	24,78	27,36	32,32
	I2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	19,59	20,20	23,97
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	17,77	18,10	22,26
	R1 EUR	14,85	17,70	15,45	12,82	17,08	19,91	19,07	21,31	23,10	27,07
	R1 HUSD	15,29	18,62	16,72	14,34	19,31	22,84	22,20	25,55	28,39	33,48
	X2 EUR	14,96	15,83	13,55	11,24	14,93	17,37	16,69	31,25	30,99	36,28
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	16,52	16,72	19,78
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	20,24	20,69	24,50
Asia-Pacific Property Income Fund											
Höchststand	A2 EUR	15,42	15,56	17,54	19,50	18,44	18,64	18,25	15,71	15,91	17,08
	A2 USD	17,01	18,86	19,93	21,07	22,21	22,08	18,61	17,08	17,66	20,18
	A3 SGD	21,94	22,90	24,28	25,65	24,95	24,12	19,76	16,91	16,15	17,34
	A3 USD	14,86	16,28	16,70	17,15	17,49	16,72	13,38	11,76	11,71	12,79
	A4m USD	-	-	-	-	23,05	22,81	18,22	15,98	15,60	16,61
	A5m HKD	-	-	-	-	-	19,94	19,19	16,43	15,62	16,27
	A5m SGD	-	-	-	-	22,18	22,17	17,75	14,67	13,55	13,80
	A5m USD	-	-	-	-	22,74	22,47	17,55	15,11	14,40	14,89
	H2 EUR	-	15,87	18,05	20,11	19,31	19,52	19,28	16,81	17,10	18,56
	H2 USD	10,38	11,59	12,39	13,17	13,92	13,85	11,77	10,89	11,37	13,13

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)												
Niedrigster Stand	H3 USD	9,91	10,88	11,29	11,66	11,93	11,41	9,21	8,15	8,20	9,06	
	I2 EUR	17,14	17,47	19,88	22,23	21,21	21,45	21,22	18,54	18,86	20,51	
	I2 USD	18,87	21,11	22,56	24,01	25,54	25,40	21,62	20,02	20,93	24,23	
	X2 USD	15,96	17,54	18,38	19,36	20,24	20,11	16,84	15,37	15,78	17,88	
	A2 EUR	14,11	13,88	13,90	12,25	15,36	16,53	14,93	13,93	13,24	14,44	
	A2 USD	15,08	15,90	15,97	13,17	17,74	17,39	15,10	14,74	14,59	16,86	
	A3 SGD	20,05	20,33	19,88	16,78	20,64	19,63	16,58	14,92	13,99	14,71	
	A3 USD	13,18	13,73	13,39	10,72	13,97	13,17	10,86	10,15	9,67	10,69	
	A4m USD	-	-	-	-	19,22	17,17	14,66	13,63	12,52	13,95	
	A5m HKD	-	-	-	-	-	18,14	15,39	13,83	12,37	13,61	
	A5m SGD	-	-	-	-	19,23	16,91	14,39	12,64	11,29	11,72	
	A5m USD	-	-	-	-	19,19	16,60	14,08	12,70	11,42	12,42	
	H2 EUR	-	14,27	14,22	12,71	15,97	17,44	15,88	14,86	14,29	15,61	
	H2 USD	9,21	9,74	9,88	8,23	11,04	10,99	9,57	9,42	9,43	10,92	
	H3 USD	8,80	9,14	9,00	7,29	9,46	9,06	7,49	7,05	6,81	7,54	
	I2 EUR	15,63	15,46	15,64	13,98	17,54	19,19	17,49	16,37	15,77	17,23	
	I2 USD	16,72	17,71	17,98	15,02	20,23	20,18	17,58	17,32	17,39	20,13	
	X2 USD	14,12	14,83	14,79	12,09	16,26	15,75	13,65	13,25	13,00	14,99	
Biotechnology Fund												
Höchststand	A2 EUR	-	-	-	-	-	14,25	18,35	22,00	25,33	34,32	
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	13,88	17,18	19,90	22,61	31,79	
	A2 HSGD	-	-	-	14,06	20,97	20,12	19,85	23,17	26,34	36,62	
	A2 SGD	-	-	-	14,50	20,73	20,20	20,06	24,07	27,14	38,22	
	A2 USD	-	-	11,59	14,98	22,52	21,37	21,30	25,28	28,95	42,12	
	E2 HEUR	-	-	11,52	14,55	21,61	20,35	19,96	23,53	26,92	38,74	
	E2 USD	-	-	11,62	15,04	22,84	21,66	22,02	26,41	30,37	44,95	
	F2 USD	-	-	-	-	-	21,56	21,69	25,74	29,50	42,94	
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,62	36,62	
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,47	38,06	
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,08	37,43	
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	26,18	38,35	
	H2 EUR	-	-	-	-	-	14,26	18,31	-	-	34,23	
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	13,89	17,29	20,12	22,98	32,66	
	H2 USD	-	-	11,59	15,00	22,68	21,46	21,49	25,48	29,23	42,86	
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	14,26	18,52	22,15	25,59	34,93	
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	21,33	30,53	
	IU2 HEUR	-	-	-	-	20,17	21,48	20,89	23,97	27,41	39,07	
	IU2 USD	-	-	11,59	14,93	22,44	21,37	21,58	25,78	29,60	43,49	
	S2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	26,61	36,33	
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	26,09	37,90	
	X2 USD	-	-	-	-	19,98	21,35	21,06	24,89	28,45	40,99	
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,67	
	Niedrigster Stand	A2 EUR	-	-	-	-	-	11,22	12,79	15,35	15,59	17,95
		A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,35	11,73	13,96	14,30	17,48
		A2 HSGD	-	-	-	9,17	13,78	11,34	12,86	16,25	16,66	20,37
		A2 SGD	-	-	-	9,25	14,20	11,78	13,45	16,88	17,50	20,33
		A2 USD	-	-	8,51	9,63	14,70	12,08	13,70	17,55	18,56	22,81
		E2 HEUR	-	-	8,51	9,45	14,27	11,47	13,00	16,39	17,24	21,14
		A2 EUR	-	-	-	-	-	11,22	12,79	15,35	15,59	17,95
		A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,35	11,73	13,96	14,30	17,48
A2 HSGD		-	-	-	9,17	13,78	11,34	12,86	16,25	16,66	20,37	

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Biotechnology Fund (Fortsetzung)											
	E2 USD	-	-	8,52	9,71	14,75	12,39	14,06	18,23	19,67	24,24
	F2 USD	-	-	-	-	-	12,26	13,91	17,90	18,90	23,25
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	16,36	18,87
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	16,99	19,49
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	16,47	20,17
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,62	20,47
	H2 EUR	-	-	-	-	-	11,24	12,82	-	-	27,94
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	10,38	11,76	14,08	14,62	17,90
	H2 USD	-	-	8,52	9,68	14,71	12,18	13,82	17,65	18,80	23,13
	IU2 EUR	-	-	-	-	-	11,25	12,83	15,48	15,78	18,20
	IU2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	13,78	15,80
	IU2 HEUR	-	-	-	-	19,69	12,02	13,62	17,11	17,37	21,27
	IU2 USD	-	-	8,52	9,67	14,64	12,19	13,83	17,84	19,05	23,46
	S2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	16,30	18,77
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	16,57	20,37
	X2 USD	-	-	-	-	18,50	11,95	13,54	17,32	18,10	22,21
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,27
China Opportunities Fund											
Höchststand	A1 USD	18,88	25,84	21,78	22,76	32,82	27,62	19,35	16,22	17,52	22,03
	A2 EUR	16,97	20,94	19,11	20,57	27,34	23,38	18,98	14,83	16,16	18,61
	A2 SGD	26,26	33,99	29,81	30,78	43,83	37,36	27,12	21,71	23,50	28,11
	A2 USD	18,98	25,98	21,90	22,88	33,00	27,77	19,45	16,31	17,65	22,30
	C2 EUR	-	-	-	23,00	-	-	-	-	-	-
	H1 USD	-	23,59	19,88	20,96	30,27	25,49	17,95	-	-	-
	H2 EUR	-	22,45	20,72	22,49	30,20	25,91	21,22	16,73	18,48	21,43
	H2 USD	-	23,59	19,96	21,10	30,70	25,91	18,30	15,47	16,97	21,60
	I2 USD	20,66	28,45	24,08	25,50	37,16	31,38	22,18	18,77	20,62	26,27
	X2 USD	17,44	23,78	19,98	20,70	29,65	24,89	17,33	14,44	15,47	19,45
Niedrigster Stand	A1 USD	13,87	18,37	16,58	16,85	21,80	16,54	12,13	12,59	12,55	16,95
	A2 EUR	12,58	16,22	14,67	15,74	19,55	15,12	12,27	11,61	11,54	14,60
	A2 SGD	18,81	25,51	22,76	24,62	30,55	22,69	17,25	16,96	16,64	21,91
	A2 USD	13,94	18,47	16,67	16,94	21,91	16,63	12,19	12,65	12,64	17,16
	C2 EUR	-	-	-	17,61	-	-	-	-	-	-
	H1 USD	-	19,66	15,20	15,54	19,98	15,36	11,29	-	-	-
	H2 EUR	-	19,58	15,86	17,24	21,46	16,86	13,75	13,15	13,13	16,73
	H2 USD	-	19,64	15,25	15,64	20,28	15,60	11,50	12,06	12,10	16,55
	I2 USD	15,08	20,12	18,40	18,91	24,54	18,91	13,94	14,63	14,69	20,12
	X2 USD	12,88	16,96	15,17	15,30	19,77	14,84	10,85	11,17	11,13	15,02
Discovering New Alpha Fund²											
Höchststand	A1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,28
	A2 CNH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,00
	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	120,43
	A2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,74
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,61
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,91
	A2 HCNH	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,40
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,61
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,84

² Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Discovering New Alpha Fund (Fortsetzung)										
A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,19
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	116,19
A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,68
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,33
H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,01
H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,33
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	117,13
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,39
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,87
IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,04
Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,51
Niedrigster Stand	A1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	94,91
	A2 CNH	-	-	-	-	-	-	-	-	92,36
	A2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	96,04
	A2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	94,62
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	94,59
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	94,29
	A2 HCNH	-	-	-	-	-	-	-	-	94,13
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	94,15
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	94,77
	A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	95,55
	A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	93,96
	A2 SGD	-	-	-	-	-	-	-	-	94,15
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	94,95
	H2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	96,32
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	94,90
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	94,39
	H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	95,01
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	95,19
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	95,26
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	95,48
Emerging Markets Innovation Fund ³										
Höchststand	A2 USD	-	-	-	-	-	105,25	108,00	127,17	138,01
	GU2 USD	-	-	-	-	-	105,36	108,92	130,11	141,52
	H2 USD	-	-	-	-	-	105,33	108,62	129,37	140,64
	IU2 USD	-	-	-	-	-	105,35	108,73	129,64	140,97
	Z2 USD	-	-	-	-	-	105,44	109,71	132,13	143,95
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	-	-	-	98,17	93,08	95,82	116,90
	GU2 USD	-	-	-	-	-	98,23	93,53	97,80	120,46
	H2 USD	-	-	-	-	-	98,22	93,42	97,30	119,57
	IU2 USD	-	-	-	-	-	98,23	93,47	97,49	119,90
	Z2 USD	-	-	-	-	-	98,27	93,84	98,85	122,94
Global Fusion Equity Fund ⁴										
Höchststand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	113,65
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	113,93
	S2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	113,37
	S2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	111,07
	S2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	112,49

³ Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 27. März 2026 geschlossen, und der Nettoinventarwert je Anteil wird zu diesem Datum ausgewiesen.

⁴ Der Global Fusion Equity Fund wurde am 9. Dezember 2025 aufgelegt.

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Fusion Equity Fund (Fortsetzung)											
	S2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,49
	S2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,71
	S2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,07
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,87
	SB2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,59
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,30
	SB2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,69
	SB2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,73
	SB2 HHKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,95
	SB2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112,25
	SB2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,11
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	114,16
Niedrigster Stand	A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,94
	IU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,07
	S2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,78
	S2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,78
	S2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,44
	S2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,90
	S2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,69
	S2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,23
	S2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,06
	SB2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,88
	SB2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,89
	SB2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,52
	SB2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,02
	SB2 HHKD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,80
	SB2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93,30
	SB2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,16
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,18
Global Property Equities Fund											
Höchststand	A2 EUR	18,40	18,49	21,67	25,81	25,47	28,86	27,50	23,02	25,66	26,24
	A2 GBP	15,77	16,33	19,36	21,53	21,73	23,92	23,01	19,72	21,26	22,47
	A2 HCHF	13,01	12,96	14,19	15,92	17,21	17,87	15,28	13,01	13,88	13,81
	A2 HEUR	13,17	13,25	14,56	16,38	17,73	18,42	15,75	13,60	14,90	15,33
	A2 USD	20,55	21,50	24,38	27,87	30,65	32,02	27,79	25,05	27,86	29,73
	A3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,48
	A3q SGD	21,97	22,59	24,79	28,46	28,97	30,44	26,53	22,09	23,49	23,88
	A3q USD	17,56	17,90	19,71	22,18	23,74	24,59	20,93	18,12	19,72	20,13
	A4m HAUD	-	-	-	-	-	40,81	34,01	28,53	29,89	29,60
	A4m HKD	-	-	-	-	-	235,26	199,90	171,12	183,54	185,23
	A4m HRMB	-	-	-	-	-	194,64	166,13	-	-	-
	A4m USD	-	-	-	21,37	22,42	23,09	19,39	16,67	17,88	17,96
	C2 HBRL	-	-	-	-	32,42	37,57	31,37	32,38	31,74	-
	C3q SGD	-	-	-	30,31	36,43	38,37	33,52	28,00	29,91	30,60
	F2 USD	20,78	22,38	25,50	29,25	32,64	34,25	29,87	27,22	30,44	32,97
	F3q USD	-	21,58	23,89	26,89	29,12	30,24	25,93	-	-	-
	G2 EUR	-	-	-	28,82	28,67	32,76	31,32	26,64	29,91	31,09
	G2 HCHF	12,02	12,21	13,50	15,23	16,58	17,30	14,89	12,81	13,83	13,96

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)										
G2 HEUR	12,19	12,49	13,86	15,67	17,14	17,90	15,41	13,48	14,88	15,53
G2 USD	12,37	13,12	14,96	17,17	19,24	20,21	17,65	16,13	18,07	19,64
H2 EUR	15,91	16,11	18,98	22,64	22,55	25,72	24,58	20,83	23,35	24,19
H2 GBP	13,54	14,05	16,75	18,67	19,09	21,16	20,41	17,68	19,21	20,55
H2 HCHF	11,28	11,38	12,55	14,12	15,37	16,01	13,77	11,81	12,72	12,80
H2 HEUR	12,98	13,20	14,63	16,51	17,99	18,78	16,14	14,09	15,53	16,15
H2 USD	13,33	14,07	16,01	18,35	20,43	21,44	18,70	17,04	19,06	20,64
H3q EUR	-	20,84	23,84	27,96	26,99	30,19	28,59	23,13	25,40	25,25
H3q USD	12,60	12,89	14,25	16,03	17,38	18,04	15,46	13,54	14,81	15,30
I1 GBP	13,13	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	-	-	-	24,08	29,07	33,19	31,71	26,91	30,18	31,29
I2 HCHF	-	-	-	23,18	29,62	30,88	26,56	22,80	24,59	24,77
I2 HEUR	15,36	15,70	17,41	19,70	21,58	22,52	19,36	16,91	18,65	19,42
I2 USD	22,96	24,37	27,75	31,82	35,54	37,29	32,54	29,68	33,22	36,01
I3m USD	-	-	26,11	29,44	31,86	33,10	28,37	24,83	27,21	28,22
I3q EUR	138,90	136,80	156,53	183,83	177,40	198,62	188,13	152,30	167,25	166,39
M2 EUR	-	-	-	-	-	32,06	30,63	26,00	29,16	30,23
M2 GBP	-	-	-	-	-	32,23	31,08	26,96	29,30	31,39
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	33,11	31,51	35,08	37,68
M2 USD	-	-	-	-	30,41	31,93	27,86	25,41	28,44	30,83
M3 GBP	-	-	-	-	-	32,23	30,64	25,72	27,16	27,77
SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,97
X2 USD	19,41	20,09	22,64	25,85	28,38	29,55	25,55	22,84	25,29	26,71
Z3m JPY	-	-	-	-	-	11.952,01	11.105,11	11.120,69	11.700,57	-
Niedrigster Stand										
A2 EUR	16,26	15,89	17,18	15,40	19,56	23,50	20,92	19,54	20,12	22,10
A2 GBP	14,10	14,05	15,44	14,30	17,56	20,01	18,02	16,96	17,26	18,92
A2 HCHF	11,07	11,86	11,62	9,43	12,87	13,52	11,40	10,68	10,71	12,29
A2 HEUR	11,23	12,10	11,91	9,71	13,23	13,94	11,76	11,22	11,66	13,47
A2 USD	17,59	19,21	19,64	16,62	22,67	24,47	20,89	20,58	22,06	25,65
A3 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,51
A3q SGD	19,78	20,10	20,21	17,78	22,55	23,76	20,28	18,69	18,95	20,78
A3q USD	15,03	16,28	15,98	13,19	17,81	18,59	15,57	14,89	15,30	17,65
A4m HAUD	-	-	-	-	-	30,23	25,30	23,31	22,95	26,29
A4m HKD	-	-	-	-	-	177,41	149,45	141,03	141,30	164,44
A4m HRMB	-	-	-	-	-	147,20	123,70	-	-	-
A4m USD	-	-	-	12,72	17,17	17,18	14,48	13,70	13,83	15,90
C2 HBRL	-	-	-	-	24,44	26,76	22,93	25,52	24,69	-
C3q SGD	-	-	-	21,99	28,08	30,00	25,68	23,72	24,18	26,54
F2 USD	19,82	19,89	20,52	17,50	24,19	26,27	22,49	22,34	24,22	28,22
F3q USD	-	19,57	19,36	16,15	22,03	22,99	19,31	-	-	-
G2 EUR	-	-	-	17,28	22,19	26,72	23,97	22,52	23,54	25,93
G2 HCHF	10,25	11,09	11,01	9,04	12,30	13,16	11,13	10,54	10,74	12,35
G2 HEUR	10,42	11,31	11,28	9,33	12,80	13,61	11,52	11,11	11,71	13,56
G2 USD	10,62	11,67	12,04	10,30	14,26	15,51	13,29	13,23	14,39	16,78
H2 EUR	14,09	13,85	15,03	13,57	17,37	20,97	18,79	17,63	18,36	20,22
H2 GBP	12,07	12,10	13,32	12,47	15,54	17,72	16,09	15,18	15,64	17,17
H2 HCHF	9,62	10,37	10,25	8,39	11,52	12,17	10,29	9,72	9,86	11,34
H2 HEUR	11,08	11,99	11,92	9,82	13,35	14,26	12,06	11,61	12,20	14,13

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)										
H2 USD	11,44	12,54	12,90	10,99	15,20	16,44	14,08	13,98	15,16	17,67
H3q EUR	-	18,02	19,13	16,75	21,04	24,62	21,51	19,71	19,70	21,51
H3q USD	10,81	11,69	11,56	9,62	13,13	13,72	11,52	11,11	11,55	13,35
I1 GBP	12,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	-	-	-	17,61	22,21	27,06	24,25	22,76	23,73	26,14
I2 HCHF	-	-	-	19,04	22,03	23,47	19,84	18,77	19,07	21,93
I2 HEUR	13,12	14,22	14,17	11,69	16,00	17,11	14,47	13,93	14,66	16,98
I2 USD	19,71	21,64	22,34	19,08	26,40	28,61	24,50	24,35	26,43	30,81
I3m USD	-	-	24,53	17,69	24,19	25,10	21,21	20,47	21,31	24,62
I3q EUR	123,08	118,10	125,54	110,25	138,76	161,96	141,53	129,73	129,73	141,66
M2 EUR	-	-	-	-	-	26,14	23,43	21,99	22,93	25,25
M2 GBP	-	-	-	-	-	26,99	24,52	23,14	23,87	26,21
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	28,15	25,93	27,80	32,37
M2 USD	-	-	-	-	24,73	24,49	20,97	20,85	22,63	26,38
M3 GBP	-	-	-	-	-	26,99	24,17	22,08	22,12	23,61
SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,33
X2 USD	16,60	18,05	18,29	15,40	21,11	22,52	19,19	18,78	19,96	23,18
Z3m JPY	-	-	-	-	-	9.697,14	8.610,05	8.982,97	10.439,48	-
Global Smaller Companies Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	24,05	30,35	34,12	31,93	39,29	45,51	54,71
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	47,47	59,11
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	55,59	68,92
A2 USD	-	-	-	23,36	32,34	34,71	31,04	38,00	44,74	56,88
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	43,15	55,70
C2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,58
E2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	32,07	40,15
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	34,08	43,54
E2 USD	-	-	-	23,50	33,07	35,67	32,72	40,36	48,15	61,86
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	44,33	56,60
GP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,98
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	39,61	50,51
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	43,77	56,09
H2 EUR	-	-	-	24,14	30,76	34,68	32,92	39,99	46,56	56,57
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	47,77	59,88
H2 USD	-	-	-	23,45	32,79	35,29	32,09	39,43	46,80	59,84
IU2 EUR	-	-	-	24,14	30,82	34,77	33,11	40,84	47,59	57,95
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	51,26	64,29
IU2 USD	-	-	-	23,45	32,84	35,37	32,24	39,72	47,21	60,44
M1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,86
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,76
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	32,12	39,97
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	35,12	44,79
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	43,74	56,07
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	35,86	41,96	53,10
Z2 USD	-	-	-	23,63	33,48	36,30	33,38	42,16	50,95	65,85
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	14,09	20,16	26,37	27,03	29,48	35,79	42,62
A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	37,12	47,27
A2 HSGD	-	-	-	-	-	-	-	-	43,51	55,37

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Smaller Companies Fund (Fortsetzung)										
A2 USD	-	-	-	13,61	20,49	24,82	23,55	27,85	34,89	44,55
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	35,78	42,92
C2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,96
E2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	25,58	30,88
E2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	26,59	33,99
E2 USD	-	-	-	13,72	20,70	25,79	24,58	29,49	37,51	47,98
F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	34,53	44,20
GP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,05
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	32,61	39,02
GU2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	34,02	43,64
H2 EUR	-	-	-	14,16	20,29	26,98	27,67	30,48	36,68	43,73
H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	37,32	47,58
H2 USD	-	-	-	13,68	20,62	25,44	24,20	28,87	36,49	46,63
IU2 EUR	-	-	-	14,16	20,31	27,08	27,77	30,68	37,52	44,73
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	40,38	51,05
IU2 USD	-	-	-	13,69	20,63	25,52	24,29	29,02	36,77	47,04
M1 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,68
M2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,74
M2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	25,53	30,95
M2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	27,23	34,98
M2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	33,88	43,58
X2 USD	-	-	-	-	-	-	-	33,44	32,76	41,78
Z2 USD	-	-	-	13,74	20,80	26,21	25,00	30,12	39,38	50,78
Global Sustainable Equity Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	10,48	12,92	16,32	18,60	16,89	19,94	20,85	23,17
A2 HCHF	-	-	-	-	12,56	13,50	10,89	12,45	12,99	14,14
A2 HEUR	-	-	-	23,06	31,32	33,71	27,19	32,07	34,25	38,06
A2 HSGD	-	-	10,62	12,48	17,16	18,52	15,42	18,21	19,43	21,47
A2 SGD	-	-	10,42	12,70	16,99	18,58	15,62	18,85	19,37	22,30
A2 USD	-	-	10,62	12,53	17,41	18,81	15,94	19,19	20,93	23,79
F2 USD	-	-	-	-	16,63	18,01	15,47	18,77	20,64	23,64
GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	22,77	28,27	29,78	33,62
GU2 HCHF	-	-	-	-	12,67	13,69	11,15	13,02	13,74	15,12
GU2 HEUR	-	-	-	-	19,63	21,22	17,43	20,79	22,46	25,21
GU2 USD	-	-	10,63	12,63	17,84	19,36	16,71	20,36	22,47	25,82
H1 EUR	-	-	-	12,40	15,82	18,08	16,51	19,75	20,73	23,29
H2 EUR	-	-	10,48	13,01	16,60	18,98	17,34	20,77	21,83	24,53
H2 HCHF	-	-	-	-	12,64	13,63	11,06	12,83	13,49	14,80
H2 HEUR	-	-	-	23,18	31,83	34,36	28,07	33,38	35,92	40,21
H2 HSGD	-	-	10,62	12,56	17,45	18,89	15,93	18,98	20,42	22,75
H2 SGD	-	-	10,43	12,77	17,27	18,94	16,15	19,63	20,36	23,64
H2 USD	-	-	10,63	12,61	17,73	19,21	16,49	20,02	22,01	25,21
HB2 EUR	-	-	-	24,12	30,90	35,37	32,37	38,98	41,03	46,26
IU2 EUR	-	-	10,48	13,03	16,68	19,09	17,47	21,03	22,13	24,95
IU2 GBP	-	-	10,60	12,82	16,27	18,18	16,75	20,20	20,93	24,45
IU2 HCAD	-	-	-	-	12,33	13,34	11,26	13,57	14,70	16,57
IU2 HCHF	-	-	-	-	12,66	13,67	11,11	12,94	13,64	14,99
IU2 HEUR	-	-	-	-	-	15,86	12,87	-	-	-

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)										
IU2 HNOK	-	-	-	-	138,87	150,20	123,73	147,64	160,50	183,41
IU2 HSGD	-	-	10,62	12,57	17,53	18,99	16,08	19,19	20,71	23,13
IU2 SGD	-	-	10,43	12,79	17,34	19,05	16,29	19,86	20,65	24,03
IU2 USD	-	-	10,63	12,63	17,80	19,30	16,63	20,23	22,30	25,61
X2 USD	-	-	-	-	13,69	14,76	12,39	14,83	16,07	18,18
Z2 USD	-	-	10,63	12,69	-	-	-	-	-	-
Niedrigster Stand	A2 EUR	-	9,81	8,93	12,23	13,86	13,93	14,89	17,03	19,26
	A2 HCHF	-	-	-	9,61	9,28	8,49	9,44	10,53	11,87
	A2 HEUR	-	-	-	15,87	22,49	23,15	21,16	23,96	27,63
	A2 HSGD	-	-	9,89	8,60	12,22	12,84	11,85	13,60	15,68
	A2 SGD	-	-	9,80	9,13	12,48	13,18	12,63	14,04	16,42
	A2 USD	-	-	9,89	8,66	12,36	13,09	12,12	14,16	16,79
	F2 USD	-	-	-	12,51	12,60	11,69	13,77	16,53	19,65
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	19,88	20,95	24,37	27,87
	GU2 HCHF	-	-	-	9,62	9,48	8,70	9,79	11,11	12,67
	GU2 HEUR	-	-	-	14,86	14,67	13,46	15,42	18,07	21,05
	GU2 USD	-	-	9,90	8,74	12,52	13,57	12,60	14,90	17,98
	H1 EUR	-	-	-	8,57	11,77	13,54	13,64	14,67	16,96
	H2 EUR	-	-	9,81	9,00	12,35	14,22	14,32	15,43	17,85
	H2 HCHF	-	-	-	9,62	9,41	8,63	9,68	10,92	12,41
	H2 HEUR	-	-	-	15,96	22,68	23,70	21,72	24,81	28,92
	H2 HSGD	-	-	9,90	8,66	12,33	13,16	12,17	14,10	16,45
	H2 SGD	-	-	9,80	9,18	12,59	13,50	12,98	14,55	17,22
	H2 USD	-	-	9,89	8,72	12,48	13,44	12,47	14,69	17,63
	HB2 EUR	-	-	-	16,68	22,93	26,53	26,74	28,90	33,57
	IU2 EUR	-	-	9,81	9,01	12,38	14,32	14,43	15,59	18,11
	IU2 GBP	-	-	9,88	9,49	12,67	13,98	14,17	15,45	17,65
	IU2 HCAD	-	-	-	9,42	9,26	8,56	10,00	11,82	13,82
	IU2 HCHF	-	-	-	9,62	9,45	8,67	9,74	11,03	12,57
	IU2 HEUR	-	-	-	-	10,96	10,05	-	-	-
	IU2 HNOK	-	-	-	128,53	103,72	95,37	109,36	128,58	152,57
	IU2 HSGD	-	-	9,90	8,67	12,36	13,25	12,27	14,24	16,67
	IU2 SGD	-	-	9,80	9,20	12,62	13,60	13,07	14,69	17,46
	IU2 USD	-	-	9,90	8,73	12,50	13,52	12,55	14,82	17,85
	X2 USD	-	-	-	9,89	10,24	9,45	10,98	12,92	15,15
	Z2 USD	-	-	9,90	8,78	-	-	-	-	-
Global Technology Leaders Fund										
Höchststand	A1 USD	71,60	90,27	94,89	115,40	167,61	176,91	152,03	220,34	247,03
	A2 EUR	64,06	77,74	85,09	106,94	141,13	157,18	138,74	205,47	227,18
	A2 GBP	56,27	68,28	73,70	92,87	121,19	131,91	118,98	173,91	191,65
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	226,71
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	206,91
	A2 HCHF	150,38	185,45	188,17	223,51	316,51	332,64	269,29	373,84	402,51
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	-	120,54	171,09	188,12
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	129,68
	A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	1.174,51
	A2 HRMB	432,03	553,58	583,75	711,33	1.053,05	1.123,78	952,53	1.347,31	1.473,59
	A2 HSGD	178,30	223,16	232,27	280,96	403,36	425,35	358,26	509,13	559,00
										809,92

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Technology Leaders Fund (Fortsetzung)										
A2 SGD	71,75	88,45	93,58	116,89	163,18	174,55	147,93	215,83	232,11	345,38
A2 USD	71,63	90,31	94,93	115,45	167,70	177,01	152,11	220,47	247,17	369,06
C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176,46
C2 USD	19,88	25,24	26,68	32,63	47,83	50,62	43,95	64,14	72,41	108,82
F1 USD	-	51,59	54,66	66,96	98,44	104,24	81,66	-	-	-
F2 USD	39,44	50,14	53,07	64,96	95,38	100,99	87,89	128,42	145,16	218,44
G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	126,15	186,03
G2 USD	17,14	21,83	23,15	28,39	41,83	44,34	38,71	56,75	64,36	97,15
H1 EUR	19,86	24,28	26,75	33,84	45,14	50,44	45,08	67,31	74,82	107,44
H1 USD	16,18	20,55	21,75	26,63	39,10	41,40	36,02	52,63	59,50	89,53
H2 EUR	21,42	26,18	28,85	36,49	48,68	54,39	48,62	72,59	80,68	115,87
H2 GBP	24,46	29,89	32,52	41,31	54,35	59,35	54,22	79,88	88,44	130,11
H2 HCHF	13,95	17,29	17,70	21,16	30,28	31,93	26,17	36,63	39,77	57,17
H2 HEUR	-	44,73	45,99	55,08	79,12	83,47	68,98	98,75	109,46	160,91
H2 USD	19,21	24,39	25,82	31,61	46,41	49,14	42,76	62,48	70,63	106,28
I1 GBP	60,31	73,84	80,37	102,20	134,60	147,01	134,45	198,22	219,58	323,31
I1 USD	77,09	98,04	103,83	127,21	187,02	198,08	172,53	252,31	285,42	429,79
I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	112,10	161,19
I2 HEUR	42,25	52,65	54,11	64,88	93,34	98,51	81,47	116,72	129,47	190,41
I2 USD	77,32	98,34	104,15	127,59	187,59	198,69	173,06	253,08	286,29	431,11
SB1 USD	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,49	57,14	86,09
SB2 EUR	-	-	-	-	37,23	41,62	37,27	55,71	61,98	89,14
SB2 GBP	-	-	-	-	47,91	52,34	47,91	70,66	78,29	115,36
SB2 HCHF	-	-	-	-	24,62	25,98	21,33	29,89	32,49	46,76
SB2 USD	-	-	-	-	37,38	39,60	34,52	50,50	57,15	86,10
X2 EUR	59,04	71,20	77,53	96,97	126,93	141,03	123,32	181,53	199,91	281,74
X2 USD	66,03	82,75	86,52	104,71	150,86	158,85	135,22	194,80	217,06	322,21
Niedrigster Stand	A1 USD	49,94	67,83	71,08	79,51	114,88	117,29	102,85	140,71	178,66
	A2 EUR	45,13	59,55	62,20	73,62	101,18	111,80	105,41	133,06	163,27
	A2 GBP	38,25	52,50	55,90	68,50	91,43	95,88	91,85	113,77	139,66
	A2 HAUD	-	-	-	-	-	-	-	-	155,21
	A2 HCAD	-	-	-	-	-	-	-	-	141,99
	A2 HCHF	106,87	142,21	142,73	153,29	220,18	217,59	188,63	245,31	293,73
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	83,56	110,69	136,61	185,86
	A2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	-	88,77
	A2 HKD	-	-	-	-	-	-	-	-	801,63
	A2 HRMB	296,12	410,82	437,49	490,20	707,88	753,46	658,31	873,34	1.073,64
	A2 HSGD	124,71	168,82	174,60	193,08	277,55	280,51	245,28	329,27	406,43
	A2 SGD	48,88	67,88	70,56	84,03	115,90	117,91	106,97	139,47	174,24
	A2 USD	49,96	67,86	71,11	79,55	114,93	117,36	102,90	140,79	178,75
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	118,46
	C2 USD	13,78	18,84	19,94	22,50	32,55	33,69	29,60	40,78	52,29
	F1 USD	-	40,45	40,82	46,18	66,89	69,46	61,06	-	-
	F2 USD	30,00	37,44	39,64	44,79	64,85	67,28	59,13	81,59	104,79
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	91,38	124,65
	G2 USD	11,84	16,25	17,28	19,58	28,38	29,58	26,01	35,96	46,43
	H1 EUR	13,91	18,48	19,50	23,31	32,13	36,04	34,13	43,37	53,83
	H1 USD	11,23	15,34	16,25	18,36	26,58	27,58	24,24	33,44	42,95

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Global Technology Leaders Fund (Fortsetzung)											
	H2 EUR	15,00	19,93	21,03	25,14	34,65	38,87	36,80	46,76	58,05	73,93
	H2 GBP	16,53	22,82	24,57	30,41	40,71	43,33	41,62	51,90	64,55	83,25
	H2 HCHF	9,86	13,20	13,39	14,52	20,91	20,99	18,24	23,91	28,97	39,28
	H2 HEUR	-	39,56	34,74	37,83	54,45	54,77	47,60	63,52	79,35	108,15
	H2 USD	13,33	18,21	19,29	21,79	31,56	32,74	28,77	39,70	50,99	69,79
	I1 GBP	40,65	56,30	60,70	75,22	100,72	107,38	103,15	128,71	160,29	206,74
	I1 USD	53,34	73,07	77,54	87,71	127,05	132,00	116,03	160,19	206,00	282,04
	I2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	80,72	102,78
	I2 HEUR	29,64	40,00	40,87	44,57	64,17	64,65	56,19	75,05	93,84	127,92
	I2 USD	53,50	73,29	77,78	87,98	127,44	132,40	116,39	160,68	206,63	282,91
	SB1 USD	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21	32,06	41,24	56,47
	SB2 EUR	-	-	-	-	27,28	29,77	28,20	35,87	44,60	56,81
	SB2 GBP	-	-	-	-	37,50	38,24	36,75	45,88	57,16	73,73
	SB2 HCHF	-	-	-	-	18,04	17,09	14,85	19,50	23,66	32,09
	SB2 USD	-	-	-	-	27,09	26,40	23,21	32,06	41,24	56,47
	X2 EUR	41,82	54,82	56,79	66,72	91,51	99,97	93,95	118,02	143,56	182,24
	X2 USD	46,31	62,52	64,95	72,11	104,01	104,93	91,85	124,89	157,19	214,47
Japanese Smaller Companies Fund											
Höchststand	A2 HEUR	52,50	61,22	54,95	57,47	67,56	70,35	76,26	87,73	93,92	152,28
	A2 HSGD	-	58,60	53,28	56,95	67,42	70,44	78,50	90,44	96,69	155,51
	A2 HUSD	39,56	46,67	42,68	46,06	55,19	57,71	64,87	75,72	82,81	136,15
	A2 JPY	6.375,07	7.450,95	6.721,43	7.065,87	8.425,83	8.790,86	9.516,29	10.606,66	11.024,72	17.820,06
	A2 USD	56,73	67,42	59,82	64,31	77,05	79,47	67,32	71,22	76,18	109,66
	C2 JPY	5.071,70	5.939,50	5.370,68	5.683,87	6.852,74	7.174,45	7.442,35	-	-	-
	F2 HUSD	50,87	60,27	55,42	60,55	72,93	76,54	80,93	-	-	-
	F2 USD	52,32	62,48	55,64	60,63	73,37	75,97	65,24	69,32	75,08	108,49
	GU2 JPY	-	-	-	-	8.352,19	8.758,99	9.658,10	10.870,42	11.448,75	18.600,34
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	70,58	74,30	75,37	112,30
	H2 HEUR	-	52,82	47,74	50,43	59,43	62,16	68,43	79,28	85,69	139,40
	H2 HUSD	-	52,96	48,77	53,18	63,71	66,85	76,09	89,38	98,69	163,18
	H2 JPY	-	5.813,09	5.280,93	5.613,47	6.748,29	7.074,06	7.759,05	8.704,12	9.136,72	14.816,09
	H2 USD	32,95	39,32	35,01	38,01	45,98	47,60	40,81	43,39	46,96	67,88
	I2 HEUR	51,69	60,51	54,64	57,66	68,53	71,65	78,82	91,31	98,78	160,87
	I2 HSGD	65,06	76,92	70,35	75,87	91,11	95,57	108,00	125,31	135,40	219,21
	I2 HUSD	60,02	71,15	65,45	71,22	86,43	90,64	103,30	121,44	134,22	222,03
	I2 JPY	5.764,29	6.772,81	6.148,18	6.523,62	7.849,02	8.233,08	9.051,51	10.167,27	10.682,56	17.339,81
	I2 SGD	67,46	76,95	70,92	77,95	91,93	95,36	81,91	86,18	89,71	132,17
	I2 USD	60,25	71,99	64,13	69,70	84,23	87,26	74,95	79,76	86,49	125,04
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	105,16	110,16	115,07	167,75
	M2 JPY	5.442,71	6.396,80	5.675,05	-	-	-	-	-	-	-
	X2 HEUR	-	51,74	49,27	51,02	59,39	61,72	66,29	75,89	80,61	130,35
	X2 USD	52,65	62,35	55,15	58,85	70,06	72,06	60,60	63,74	67,56	96,72
	Z2 JPY	6.404,54	7.564,43	6.908,76	7.449,17	9.152,17	9.614,84	10.211,30	10.587,05	11.249,77	18.514,63
Niedrigster Stand	A2 HEUR	49,61	51,37	41,91	36,80	46,01	59,27	63,94	74,36	73,72	93,19
	A2 HSGD	-	48,82	40,87	36,72	46,07	59,65	64,67	76,67	75,92	95,94
	A2 HUSD	27,83	38,81	32,84	29,80	37,61	48,89	53,07	63,41	63,88	82,21
	A2 JPY	4.487,00	6.236,79	5.134,58	4.556,86	5.723,20	7.448,39	8.077,24	9.229,37	8.834,54	10.936,49
	A2 USD	44,65	55,79	46,62	42,89	53,91	56,67	56,59	61,25	61,16	74,39

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)											
	C2 JPY	4.610,00	4.968,02	4.106,70	3.659,88	4.606,94	6.089,91	6.612,08	-	-	-
	F2 HUSD	46,15	49,96	42,71	39,12	49,46	65,10	70,83	-	-	-
	F2 USD	48,53	51,47	43,50	40,42	50,93	54,50	54,56	59,56	59,85	73,34
	GU2 JPY	-	-	-	-	6.998,99	7.459,63	8.116,01	9.405,39	9.087,27	11.359,43
	H2 GBP	-	-	-	-	-	-	66,42	66,11	64,32	74,04
	H2 HEUR	-	45,35	36,48	32,33	40,54	52,57	56,85	66,79	66,78	85,04
	H2 HUSD	-	45,68	37,58	34,40	43,51	56,85	61,85	74,40	75,53	97,99
	H2 JPY	-	4.998,32	4.042,66	3.621,22	4.561,65	6.016,85	6.541,14	7.542,34	7.268,93	9.065,01
	H2 USD	25,82	32,42	27,37	25,50	32,13	34,16	34,17	37,27	37,44	45,88
	I2 HEUR	48,37	50,61	41,76	37,06	46,52	60,62	65,58	76,90	76,94	98,04
	I2 HSGD	49,25	63,85	54,08	49,28	61,87	81,27	88,36	105,54	105,51	134,38
	I2 HUSD	49,64	58,94	50,45	46,40	58,57	77,10	83,92	101,03	102,64	133,27
	I2 JPY	4.033,10	5.648,19	4.707,58	4.218,08	5.317,11	7.005,54	7.618,13	8.806,59	8.493,04	10.598,83
	I2 SGD	51,27	66,54	55,78	53,94	66,29	70,69	72,98	76,47	74,43	88,33
	I2 USD	47,07	59,28	50,14	46,62	58,79	62,64	62,68	68,52	68,90	84,49
	M2 EUR	-	-	-	-	-	-	98,00	98,12	95,68	109,91
	M2 JPY	3.789,78	5.334,70	5.485,22	-	-	-	-	-	-	-
	X2 HEUR	-	47,13	37,51	32,70	40,79	51,85	55,83	64,61	63,63	79,98
	X2 USD	41,67	51,77	42,88	39,14	49,11	51,15	51,04	54,87	54,54	65,96
	Z2 JPY	4.419,00	6.284,44	5.303,29	4.806,50	6.077,05	8.217,62	8.961,23	9.881,20	8.870,56	11.163,57
Pan European Absolute Return Fund											
Höchststand	A1 EUR	15,91	15,76	15,59	16,27	18,16	18,86	17,96	19,95	20,70	22,98
	A2 EUR	15,94	15,79	15,61	16,33	17,99	18,70	17,76	19,73	20,47	22,71
	A2 HGBP	10,76	10,66	10,62	11,27	12,58	13,09	12,68	14,34	15,09	17,11
	A2 HSGD	11,03	11,00	10,98	11,84	13,36	13,79	13,40	14,93	15,46	17,03
	A2 HUSD	14,10	14,16	14,15	15,38	17,32	18,00	17,63	20,03	21,12	23,96
	F2 HUSD	10,07	10,17	10,19	11,17	12,64	13,19	12,95	14,82	15,69	17,89
	GU2 EUR	-	-	15,02	15,95	18,02	18,74	17,94	20,14	21,05	23,59
	H1 EUR	11,24	11,13	10,98	11,56	12,98	13,51	13,00	14,50	15,13	16,89
	H1 HGBP	10,82	10,77	10,71	11,49	12,89	13,45	13,14	14,93	15,79	18,00
	H2 EUR	11,01	10,90	10,83	11,42	12,75	13,26	12,75	14,22	14,83	16,55
	H2 HUSD	-	10,24	10,28	11,27	12,77	13,33	13,05	14,94	15,83	18,07
	I1 HGBP	10,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	I2 EUR	17,01	16,88	16,79	17,71	19,89	20,71	19,95	22,30	23,29	26,05
	I2 HGBP	11,12	11,07	11,05	11,84	13,36	13,92	13,55	-	-	-
	I2 HUSD	12,90	13,03	13,09	14,36	16,32	17,04	16,86	19,28	20,47	23,40
	Q2 EUR	16,24	16,10	16,02	16,88	19,01	19,81	19,12	21,37	22,33	24,98
	Q2 HGBP	10,95	10,91	10,88	11,67	13,14	13,73	13,46	15,31	16,23	18,53
	Q2 HUSD	16,20	16,35	16,42	18,00	20,43	21,35	21,16	24,18	24,68	-
	S2 EUR	14,61	14,45	14,25	14,85	16,50	17,11	-	-	-	-
	S2 HSGD	14,52	14,45	14,42	15,23	-	-	-	-	-	-
	S2 HUSD	13,46	13,47	13,46	14,60	16,38	17,04	16,62	18,85	19,83	22,44
	X2 EUR	15,32	15,15	14,90	15,47	16,95	17,57	16,62	18,37	18,98	20,95
	X2 HUSD	11,46	11,45	11,44	12,36	13,74	14,25	13,85	15,67	16,45	18,56
	Z2 EUR	11,62	11,55	10,09	11,09	12,91	13,63	12,93	-	-	-
Niedrigster Stand	A1 EUR	14,34	15,17	14,47	14,40	15,37	16,94	16,63	17,02	19,20	20,09
	A2 EUR	14,38	15,19	14,50	14,40	15,37	16,75	16,44	16,83	18,99	19,87
	A2 HGBP	9,65	10,26	9,92	9,96	10,64	11,81	11,69	12,15	13,88	14,68

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pan European Absolute Return Fund (Fortsetzung)										
A2 HSGD	9,89	10,54	10,30	10,49	11,26	12,41	12,32	12,76	14,35	15,00
A2 HUSD	12,64	13,50	13,32	13,63	14,65	16,26	16,16	16,97	19,42	20,56
F2 HUSD	9,90	9,64	9,59	9,86	10,65	11,90	11,85	12,52	14,39	15,30
GU2 EUR	-	-	14,06	13,94	14,92	16,77	16,56	17,14	19,48	20,48
H1 EUR	10,10	10,72	10,23	10,30	11,02	12,19	12,01	12,37	14,00	14,71
H1 HGBP	9,75	10,34	10,04	10,18	10,88	12,17	12,09	12,65	14,49	15,40
H2 EUR	9,89	10,49	10,09	10,10	10,80	11,95	11,78	12,14	13,73	14,42
H2 HUSD	-	9,87	9,67	9,95	10,74	11,97	11,94	12,62	14,51	15,44
I1 HGBP	9,47	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I2 EUR	15,32	16,24	15,67	15,76	16,81	18,67	18,42	19,02	21,55	22,66
I2 HGBP	9,98	10,61	10,36	10,53	11,26	12,52	12,46	-	-	-
I2 HUSD	11,52	12,37	12,31	12,67	13,70	15,43	15,41	16,34	18,74	19,98
Q2 EUR	14,56	15,50	14,95	15,08	16,08	17,90	17,66	18,24	20,66	21,73
Q2 HGBP	9,79	10,46	10,20	10,37	11,09	12,43	12,36	12,98	14,87	15,83
Q2 HUSD	14,38	15,51	15,44	15,90	17,16	19,36	19,33	20,49	23,50	-
S2 EUR	13,00	13,88	13,21	13,08	13,95	16,39	-	-	-	-
S2 HSGD	13,03	13,86	13,50	13,72	-	-	-	-	-	-
S2 HUSD	12,05	12,87	12,64	12,91	13,88	15,38	15,25	15,97	18,24	19,28
X2 EUR	13,82	14,53	13,80	13,60	14,50	15,74	15,41	15,67	17,62	18,37
X2 HUSD	10,31	10,96	10,72	10,93	11,74	12,85	12,72	13,28	15,15	15,98
Z2 EUR	10,26	11,07	9,70	9,69	10,40	12,21	12,11	-	-	-
Pan European Property Equities Fund										
Höchststand										
A2 EUR	42,16	48,62	51,30	64,42	66,04	72,46	58,82	56,40	60,21	59,26
A2 HRMB	264,76	314,96	341,07	437,98	467,78	520,56	434,95	-	-	-
A2 HUSD	28,09	32,75	35,20	45,07	47,15	51,90	42,82	43,31	46,46	47,04
A2 SGD	43,34	50,21	51,63	63,67	69,98	75,97	54,41	54,50	56,96	58,38
A3 EUR	35,40	40,09	40,93	50,16	50,72	54,53	42,58	39,03	40,49	38,52
G2 EUR	30,10	34,76	36,87	46,76	48,69	53,65	43,90	42,88	45,92	45,85
G3 EUR	-	-	-	-	44,95	48,72	38,47	36,06	37,45	36,15
H2 EUR	36,53	42,05	44,49	56,26	58,47	64,36	52,56	51,14	54,73	54,48
H2 HUSD	-	32,97	35,78	46,02	48,86	54,03	44,86	46,03	49,38	50,53
H3 EUR	32,61	36,72	37,60	46,29	47,24	50,76	39,98	37,32	38,73	37,27
I2 EUR	47,21	54,66	57,80	73,14	76,29	84,09	68,69	66,92	71,64	71,37
I2 HUSD	25,65	30,22	32,73	42,13	44,76	49,47	41,10	42,20	45,28	-
M2 EUR	-	-	-	32,58	41,84	46,27	37,71	36,73	39,31	39,17
X2 EUR	39,48	45,23	47,46	59,48	60,77	66,55	53,77	51,00	54,34	53,03
Niedrigster Stand										
A2 EUR	35,49	40,14	42,98	36,02	48,39	51,95	39,17	40,00	44,88	49,58
A2 HRMB	219,55	253,32	284,43	246,57	337,18	382,82	290,99	-	-	-
A2 HUSD	23,49	26,78	29,41	25,33	34,40	37,68	28,75	30,34	34,98	39,54
A2 SGD	35,78	41,85	43,81	36,89	50,46	49,63	36,02	38,12	44,02	48,46
A3 EUR	29,80	33,10	34,29	27,91	37,08	39,00	28,37	27,80	30,18	32,22
G2 EUR	25,24	28,68	30,89	26,10	35,48	38,72	29,28	30,21	34,42	38,39
G3 EUR	-	-	-	-	32,67	35,17	25,66	25,41	28,07	30,27
H2 EUR	30,69	34,79	37,34	31,42	42,67	46,38	35,05	36,09	40,97	45,61
H2 HUSD	-	28,76	29,74	25,99	35,50	39,43	30,16	32,08	37,44	42,67
H3 EUR	27,40	30,37	31,55	25,88	34,46	36,56	26,66	26,34	28,99	31,20
I2 EUR	39,55	44,98	48,53	40,94	55,58	60,60	45,81	47,20	53,65	59,76
I2 HUSD	21,33	24,54	27,24	23,78	32,48	36,12	27,61	29,40	34,34	-

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pan European Property Equities Fund (Fortsetzung)											
	M2 EUR	-	-	-	28,04	30,42	33,27	25,14	25,90	29,44	32,80
	X2 EUR	33,33	37,55	39,85	33,08	44,61	47,53	35,77	36,30	40,38	44,35
Pan European Smaller Companies Fund											
Höchststand	A1 EUR	50,54	54,81	51,86	54,64	75,31	77,41	69,05	75,98	77,38	88,23
	A2 EUR	50,78	55,08	52,38	55,49	76,37	78,56	71,02	79,09	81,19	93,11
	A2 HUSD	38,19	41,88	40,33	44,66	62,08	63,97	60,23	68,17	71,27	83,37
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	67,68	69,63	80,12
	C2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	861,37	1.006,75
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	84,73	89,43	104,90
	GU2 EUR	-	-	50,44	55,62	77,55	79,90	73,34	82,62	85,74	99,28
	H1 EUR	-	53,15	50,13	53,12	73,69	75,51	67,49	74,33	75,94	86,60
	H2 EUR	18,43	20,06	19,14	20,53	28,55	29,40	26,89	30,16	31,20	36,04
	H2 HUSD	-	53,29	51,43	57,92	81,46	84,01	79,98	91,79	96,84	113,91
	I1 EUR	52,64	57,31	54,21	57,42	79,31	81,73	73,07	80,50	82,25	93,78
	I2 EUR	55,87	60,93	58,18	62,48	86,71	89,34	81,79	91,77	95,12	109,95
	M2 EUR	-	51,82	49,40	53,06	74,36	76,58	70,10	79,27	82,00	94,78
	SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,77
	X2 EUR	48,00	51,88	49,16	51,60	70,66	72,56	65,03	71,97	73,44	83,76
	Z2 EUR	28,71	30,47	48,27	54,09	76,70	79,15	70,28	-	-	-
Niedrigster Stand	A1 EUR	49,50	48,84	39,04	30,48	45,65	59,70	53,19	56,00	60,87	71,80
	A2 EUR	34,58	49,06	39,43	30,95	46,36	60,59	54,71	58,27	63,87	75,77
	A2 HUSD	25,77	37,05	30,74	25,02	37,65	49,69	45,61	50,16	55,82	67,12
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	49,55	54,73	65,08
	C2 HNOK	-	-	-	-	-	-	-	-	674,11	810,93
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	61,39	69,95	84,43
	GU2 EUR	-	-	39,06	31,06	46,65	61,95	56,27	60,61	67,28	80,35
	H1 EUR	-	48,21	37,86	29,65	44,34	58,47	51,83	54,62	59,63	70,18
	H2 EUR	12,49	17,83	14,46	11,46	17,21	22,77	20,65	22,18	24,50	29,20
	H2 HUSD	-	48,50	39,53	32,48	49,03	65,52	60,41	67,02	75,71	91,48
	I1 EUR	35,56	50,88	40,95	32,06	47,90	63,31	56,10	59,12	64,57	75,97
	I2 EUR	37,77	54,10	43,95	34,88	52,40	69,21	62,80	67,51	74,68	89,07
	M2 EUR	-	46,96	37,32	29,62	44,50	59,32	53,82	57,86	64,38	76,79
	SCP2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,99
	X2 EUR	32,77	46,31	36,91	28,77	43,01	55,79	50,21	53,14	57,85	68,37
	Z2 EUR	19,06	27,88	43,84	30,22	45,50	61,60	56,19	-	-	-
Responsible Resources Fund											
Höchststand	A2 EUR	112,80	114,49	109,22	106,88	133,67	174,98	152,83	156,73	150,60	219,50
	A2 USD	109,02	127,26	116,76	109,03	148,38	174,23	148,26	155,35	151,18	233,72
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	154,41	236,83
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	-	145,29	-	-	-
	E2 USD	-	-	-	-	-	-	148,57	-	-	-
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	152,39	238,72
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	186,15	295,49
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	154,36	238,88
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	154,80	244,88
	H2 EUR	-	109,08	104,72	103,79	130,52	172,23	150,90	157,06	151,48	222,54
	H2 GBP	134,03	142,69	136,74	133,09	167,11	212,27	193,87	198,77	187,02	283,27
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	150,52	233,11

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Responsible Resources Fund (Fortsetzung)										
H2 USD	-	-	-	-	-	181,62	155,47	-	-	-
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	152,75	241,60
I2 EUR	116,18	119,18	114,28	113,41	143,65	189,76	166,32	173,34	167,20	246,34
I2 GBP	135,50	144,85	139,15	135,54	169,91	217,00	198,34	203,59	191,63	292,34
I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	-	150,55	233,22
I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	152,80	241,73
M2 GBP	-	-	-	-	-	216,28	197,70	202,94	191,03	293,14
X2 EUR	111,08	112,14	106,66	102,79	126,73	164,96	143,79	145,90	139,84	201,85
Niedrigster Stand	A2 EUR	91,83	92,96	87,71	63,90	91,86	122,56	126,45	119,67	110,15
	A2 USD	94,14	96,37	91,51	62,97	94,68	122,68	115,29	111,13	146,41
	C2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	118,25	146,07
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	114,61	-	-	-
	E2 USD	-	-	-	-	-	115,64	-	-	-
	G2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	137,32	148,96
	G2 GBP	-	-	-	-	-	-	-	167,52	183,34
	G2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	137,34	153,91
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	137,33	154,52
	H2 EUR	-	93,97	84,41	62,17	89,66	120,25	124,74	119,29	111,25
	H2 GBP	109,29	115,77	112,15	84,72	119,07	153,53	156,56	154,08	142,26
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	114,57	150,18
	H2 USD	-	-	-	-	-	128,14	120,47	-	-
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	115,71	152,45
	I2 EUR	94,10	96,17	92,15	67,94	98,02	131,95	137,47	131,57	122,82
	I2 GBP	110,27	117,41	114,15	86,34	121,25	156,44	160,08	157,73	146,01
	I2 HEUR	-	-	-	-	-	-	-	114,61	150,20
	I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	115,75	152,50
	M2 GBP	-	-	-	-	-	164,70	159,56	157,23	145,54
	X2 EUR	90,66	91,33	85,17	61,34	87,57	116,01	119,05	111,77	101,99
Sustainable Future Technologies Fund										
Höchststand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,85	8,49	10,73	11,30
	A2 USD	-	-	-	-	-	10,88	8,97	11,56	12,39
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	10,89	8,72	11,16	11,89
	E2 USD	-	-	-	-	-	10,92	9,20	12,03	13,07
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	13,02	14,04
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,89	8,67	11,08	11,78
	GU2 USD	-	-	-	-	-	10,91	8,56	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	10,87	8,61	10,95	11,60
	H2 USD	-	-	-	-	-	10,90	9,10	11,81	12,75
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,88	8,64	11,02	11,70
	IU2 USD	-	-	-	-	-	10,91	9,13	11,88	12,86
	A2 HEUR	-	-	-	-	-	6,71	6,14	7,48	8,28
	A2 USD	-	-	-	-	-	6,82	6,32	7,96	9,07
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	6,79	6,24	7,71	8,71
Niedrigster Stand	E2 USD	-	-	-	-	-	6,90	6,42	8,20	9,53
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	8,92	10,26
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	6,77	6,22	7,67	8,63
	GU2 USD	-	-	-	-	-	6,89	6,41	-	-
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	6,75	6,19	7,60	8,51
	H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds		2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Sustainable Future Technologies Fund (Fortsetzung)											
	H2 USD	-	-	-	-	-	6,87	6,38	8,09	9,31	12,64
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	6,77	6,21	7,63	8,57	11,59
	IU2 USD	-	-	-	-	-	6,88	6,39	8,13	9,39	12,75
US Sustainable Equity Fund											
Höchststand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	10,75	8,61	10,30	10,70	12,83
	A2 USD	-	-	-	-	-	10,78	9,01	11,06	11,72	14,39
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	10,79	8,77	10,70	11,25	13,67
	E2 USD	-	-	-	-	-	10,82	8,92	-	-	-
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	12,38	13,22	16,34
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	10,38	13,12	13,89	16,40
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	10,11	12,55	13,08	15,99
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,79	8,74	10,66	11,20	13,59
	GU2 USD	-	-	-	-	-	10,81	9,22	11,45	12,27	15,23
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	10,78	8,69	10,55	11,05	13,36
	H2 USD	-	-	-	-	-	10,80	9,16	11,33	12,12	14,99
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	10,78	8,73	10,62	11,15	13,52
	IU2 USD	-	-	-	-	-	10,81	9,18	11,39	12,19	15,12
Niedrigster Stand	A2 HEUR	-	-	-	-	-	7,09	6,73	7,57	8,71	10,35
	A2 USD	-	-	-	-	-	7,21	6,92	8,03	9,50	11,54
	E2 HEUR	-	-	-	-	-	7,18	6,84	7,80	9,14	11,00
	E2 USD	-	-	-	-	-	7,30	7,04	-	-	-
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	8,95	10,70	13,08
	GU2 EUR	-	-	-	-	-	-	9,37	9,56	11,12	12,80
	GU2 GBP	-	-	-	-	-	-	9,35	9,44	10,77	12,43
	GU2 HEUR	-	-	-	-	-	7,17	6,82	7,77	9,10	10,93
	GU2 USD	-	-	-	-	-	7,28	7,02	8,25	9,92	12,19
	H2 HEUR	-	-	-	-	-	7,14	6,80	7,71	8,98	10,75
	H2 USD	-	-	-	-	-	7,26	6,99	8,18	9,80	12,00
	IU2 HEUR	-	-	-	-	-	7,16	6,82	7,75	9,06	10,87
	IU2 USD	-	-	-	-	-	7,27	7,00	8,21	9,86	12,10

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	21.412.730.631
Bankguthaben	12	728.441.663
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		36.505.194
Forderungen aus Anteilszeichnungen		119.948.933
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		109.462.447
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	8.956.453
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	2.516.230
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.583.842
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	1.267.819
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.247.005
Sonstige Aktiva		8.843.510
Nachlass auf Managementgebühr		55.402
Summe Aktiva		22.439.559.129
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	880.801
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		231.022.898
Steuern und Aufwendungen		87.985.760
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		127.776.340
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	3.757.878
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	1.680.154
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	27.008.201
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	777.051
Swapkontrakte zum Marktwert	3	7.544.896
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		24.088.545
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten (CFD)		447.008
Sonstige Passiva		76.666
Summe Passiva		513.046.198
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		21.926.512.931

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	16.611.951.645
Bankguthaben	12	528.244.295
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		50.280.370
Forderungen aus Anteilszeichnungen		173.038.727
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		32.155.515
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	5.026.359
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.501.098
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	20.880.345
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	7.078.465
Swapkontrakte zum Marktwert	3	2.489.074
Sonstige Aktiva		7.869.633
Nachlass auf Managementgebühr		4.473
Summe Aktiva		17.440.519.999
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	5.534.525
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		141.699.343
Steuern und Aufwendungen		28.159.512
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		76.911.142
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	2.283.113
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.365.548
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	11.747.739
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	814.221
Swapkontrakte zum Marktwert	3	3.877.574
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		23.485.719
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		167.147
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		297.045.583
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		17.143.474.416

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	194.550.769
Anleihezinserträge	3	127.393.222
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	1.515.327
Erträge aus Derivaten	3	4.567.433
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	2.088.359
Sonstige Erträge	3, 13	12.597.326
Summe Erträge		342.712.436
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	172.075.657
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	9.092.788
Depotbankgebühren	6	1.589.602
Bestandsvergütung	6, 14	44.420.156
Verwahrstellengebühren	6	1.293.192
Aufwand aus Derivaten	3	6.393.396
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.473.331
Performancegebühren	6	61.134.411
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	6.049.090
Abschreibung von Gründungskosten	6	26.106
Sonstige Aufwendungen	6	5.692.410
Summe Aufwendungen		311.240.139
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		31.472.297
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.687.459.644
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	30.243.703
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(3.191.401)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(643.929)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(5.855.086)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(3.143.054)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(3.022.811)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.701.847.066
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	2.079.561.205
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	2.531.133
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	1.680.861
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(62.002)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	840.910
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(26.468.147)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		612.932
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		2.058.696.892
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.792.016.255

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	180.620.859
Anleihezinserträge	3	156.047.506
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	619.694
Erträge aus Derivaten	3	5.734.763
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	624.956
Sonstige Erträge	3, 13	19.491.129
Summe Erträge		363.138.907
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	138.850.684
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	7.907.250
Depotbankgebühren	6	1.222.993
Bestandsvergütung	6, 14	36.141.678
Verwahrstellengebühren	6	1.091.907
Aufwand aus Derivaten	3	5.576.641
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.859.367
Performancegebühren	6	4.931.967
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	5.050.217
Abschreibung von Gründungskosten	6	5.729
Sonstige Aufwendungen	6	5.342.277
Summe Aufwendungen		207.980.710
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		155.158.197
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	937.194.540
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	5.152.036
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(2.017.203)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(1.664.003)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(1.857.414)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	17.997.229
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		12.021.144
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		966.826.329
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	381.174.158
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	1.183.810
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(2.670.400)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(766.970)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	(704.208)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	11.797.728
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(427.283)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		389.586.835
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.511.571.361

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Horizon Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		17.143.474.416
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2, 5	(194.880.019)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		31.472.297
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.701.847.066
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		2.058.696.892
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		8.318.362.816
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(8.064.358.202)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(29.189.207)
Dividendenausschüttungen	11	(38.913.128)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		21.926.512.931

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025

	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		14.802.763.123
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2, 5	511.816.241
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		155.158.197
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		966.826.329
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		389.586.835
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		6.749.511.580
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(6.368.864.050)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(20.244.536)
Dividendenausschüttungen	11	(43.079.303)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		17.143.474.416

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asset-Backed Securities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Ian Bettney und Denis Struc

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse IU2 in Euro eine Rendite von 3,54 % (netto) bzw. 3,98 % (brutto), während die Euro Short-Term Rate (€STR) eine Rendite von 1,98 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in Euro bei 3,51 % lag.

Die Rentenmärkte zeigten sich im Berichtsjahr volatil. Die Stimmung der Anleger wandelte sich dabei von anfänglichem Optimismus hinsichtlich einer Entschärfung der Handelsspannungen und einer unterstützenden Geldpolitik hin zu erneuten Sorgen über Inflation, private Kredite und geopolitische Risiken aufgrund des Konflikts im Nahen Osten. Im weiteren Verlauf hellten sich die Aussichten auf, da die Fortschritte bei den Friedensverhandlungen zwischen den USA und dem Iran zu einem starken Rückgang der Ölpreise führten und somit den Inflationsdruck milderten.

Die Fed senkte die Zinsen auf 3,75 %, nachdem sie in den letzten Monaten des Jahres 2025 drei Senkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Als sich die Inflation jedoch wieder beschleunigte, schlug sie einen restriktiveren Kurs ein und deutete damit an, dass sie die Geldpolitik im Jahr 2026 straffen könnte. Die EZB hob angesichts des zunehmenden Preisdrucks ihren Einlagensatz im Juni 2026 um 25 Basispunkte auf 2,25 % an.

An den Märkten für verbriefte Schuldtitel kam es vereinzelt zu Schwankungen. Dabei weiteten sich die Spreads parallel zu den Spreads von Unternehmensanleihen aus. Besonders deutlich wurde dies im Oktober, als die US-Unternehmen Tricolor und First Brands Insolvenzschutz beantragten, was zu weitreichenden Bedenken hinsichtlich der allgemeinen Kreditlage führte. Darüber hinaus wurden Softwareunternehmen im ersten Quartal 2026 aufgrund von Befürchtungen hinsichtlich möglicher Umwälzungen durch künstliche Intelligenz abverkauft. Gleichzeitig ließ der Konflikt im Nahen Osten die Ölpreise in die Höhe schnellen und veränderte damit die Aussichten für Inflation und Zinssätze.

Innerhalb unseres Anlageuniversums verengten sich die Spreads europäischer Collateralised Loan Obligations (CLO) mit AAA-Rating im Jahresverlauf um 6 Basispunkte (Bp) auf 118 Bp, während sich die Spreads für CLOs mit einem Rating von A um 7 Bp auf 203 Bp verengten. Außerhalb des CLO-Segments weiteten sich die Spreads für britische Prime-RMBS mit AAA-Rating und einer Laufzeit von drei Jahren sowie für britische RMBS mit AAA-Rating und nicht konformen Merkmalen aus.

Die Wertentwicklung wurde vor allem durch eine starke Ertragsgenerierung getragen, profitierte aber auch von einem leicht positiven Kapitalzuwachs. CLOs, die größte und renditestärkste Sektorallokation, waren der Haupttreiber der positiven Performance. Die Renditen wurden dabei hauptsächlich durch Erträge erzielt. Den zweitgrößten Performancebeitrag lieferten US-amerikanische RMBS, deren Renditen ausschließlich auf den Erträgen beruhten, da die erweiterten Spreads zu einem leicht negativen Effekt der Kursrenditen führten.

Das Jahr war von einer aktiven Neuausrichtung des Fonds geprägt. Der Fonds verzeichnete starke Nettozuflüsse, die effizient auf verschiedene Anlageprofile verteilt wurden, ohne dass es zu einer Veränderung des Gesamtrisikoprofils kam. Angesichts des relativ günstigen makroökonomischen Umfelds in der ersten Jahreshälfte zogen wir uns aus defensiveren, abgeschlossenen oder verkürzten Profilen zurück, um in attraktivere Chancen zu investieren. Wir konzentrierten uns darauf, uns in der Kapitalstruktur nach unten zu bewegen. Dazu verkauften wir vorrangige Wertpapiere mit engen Spreads und erwarben stattdessen attraktive Mezzanine-Titel.

In der zweiten Jahreshälfte wurde die Positionierung geändert, wobei der Schwerpunkt darauf lag, die Defensivität des Fonds geringfügig zu erhöhen. Im CLO-Segment bevorzugten wir vorrangige Tranchen (mit einem Rating von AAA/AA). Außerdem erhöhten wir das Engagement in mit gewerblichen Hypotheken besicherten Wertpapieren (MBS) auf den höchsten Stand seit 2016, indem wir uns selektiv an neuen Transaktionen mit aus unserer Sicht attraktiven Spreads beteiligten. Im Bereich der Mezzanine-Asset-Backed-Securities (ABS) gingen wir selektiv vor und bevorzugten europäische gegenüber britischen Mezzanine-Titeln. Grund dafür war unsere Befürchtung, dass die Spreads nicht mehr genügend Puffer boten.

Die Marktbedingungen lassen weiterhin ein delikates Gleichgewicht erkennen. Die Lage im Nahen Osten bleibt weiterhin ungewiss. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Artikels im Juli haben die Spannungen zwischen den USA und dem Iran erneut zugenommen. Die Fundamentaldaten haben sich in den stärker auf Verbraucher ausgerichteten Bereichen abgeschwächt und die Inflation ist zwar etwas zurückgegangen, aber noch nicht verschwunden. Dennoch lassen die Unternehmensergebnisse weiterhin Widerstandsfähigkeit erkennen. Zudem haben KI-getriebene Investitionen – insbesondere von großen Rechenzentrumsbetreibern in den USA – zum Wirtschaftswachstum beigetragen. In Europa hat die EZB die Zinsen erhöht. Allerdings scheint sich das Vertrauen gegenüber den Tiefstständen zu Beginn des Berichtsjahres erholt zu haben. In Deutschland herrscht zudem eine positivere Stimmung gegenüber Reformen und finanzpolitisch gestütztem Wachstum.

Das Interesse der Anleger an verbrieften Krediten ist nach wie vor positiv. Allerdings verschiebt sich das Gleichgewicht zwischen technischen Faktoren, Fundamentaldaten und Bewertungen. Die technische Unterstützung ist weiterhin positiv, die Fundamentaldaten schwächen sich jedoch ab und die Bewertungen sind nicht mehr durchweg attraktiv. Wir sind weiterhin zuversichtlich, auch wenn die Chancen nun selektiver geworden sind und ein aktives Management entscheidend sein wird.

Wir bevorzugen weiterhin Europa gegenüber dem Vereinigten Königreich. Die technischen Rahmenbedingungen sind in beiden Regionen gut. Die fundamentale Lage ist in der letzteren jedoch schwächer, was auf anhaltende Inflation, Druck auf die Konsumausgaben und eine Anfälligkeit gegenüber steigenden Zinsen aufgrund kurzfristiger Hypothekenanpassungsstrukturen zurückzuführen ist. Zudem sind die Bewertungen im Vereinigten Königreich hoch. Die starke Nachfrage hat zu einer deutlichen Verengung der Spreads geführt, weshalb trotz der anhaltend positiven technischen Dynamik eine selektive Vorgehensweise erforderlich ist. In Europa erscheinen die Bilanzen der privaten Haushalte trotz der schwächeren Bautätigkeit relativ stabil.

Außerhalb Europas sehen wir australische RMBS weiterhin positiv, da die technischen Rahmenbedingungen und die relativen Bewertungen nach wie vor solide sind, die makroökonomischen Sorgen nachgelassen haben und sich die Fundamentaldaten offenbar verbessern. Wir werden unser Engagement in den USA vor allem im Bereich der nicht qualifizierten Hypotheken im Wohnimmobilienbereich weiter ausbauen.

Wir beobachten nach wie vor eine starke Bildung von CLOs. Im aktuellen Umfeld bietet diese Anlageklasse Möglichkeiten für eine attraktive Spread-Erhöhung, während die Volatilität geringer ist als bei Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Zudem hat sich die geringe Anfälligkeit gegenüber Zinsschwankungen im Vergleich zu anderen Anlageklassen als vorteilhaft erwiesen.

Der Fonds ist so positioniert, dass er Carry-Erträge dort abschöpft, wo die Vergütung weiterhin attraktiv ist. Gleichzeitig wird das Engagement in Marktsegmenten reduziert, in denen die Bewertungen hoch sind und sich die Fundamentaldaten verschlechtern.

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.

Asset-Backed Securities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um 1,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 70 % seines Nettovermögens in ABS, einschließlich MBS. Der Fonds investiert ausschließlich in Wertpapiere, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Investment-Grade-Rating aufweisen (d. h. von mindestens einer unabhängigen Rating-Agentur mit BBB- oder höher bewertet werden). Der Fonds darf jedoch nicht mehr als 10 % seines Nettoinventarwerts (NIW) in ABS, einschließlich MBS, halten, die nach dem Kauf unter Investment Grade herabgestuft wurden.

Der Fonds kann auch andere Vermögenswerte halten, einschließlich anderer Arten von Anleihen und variabel verzinslichen Schuldverschreibungen beliebiger Emittenten, Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) (einschließlich derjenigen, die von Janus Henderson verwaltet werden), Einlagenzertifikate, Termineinlagen bei Banken und andere Geldmarktanlagen (einschließlich Geldmarktfonds) sowie gedeckte Schuldverschreibungen, US-amerikanische Agency-MBS (die nicht als Teil der ABS-Mindestanlage von 70 % gelten), Immobilienfonds (REITs) und andere besicherte Finanzanlagen.

Der Fonds kann bis zu 20 % in Total Return Swaps investieren. 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 die €STR verwaltet, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus ABS und anderen Anlagen, wobei der Schwerpunkt auf variabel verzinslichen Anlagen oder Anlagen mit geringer Zinssensitivität liegt. Der Anlageverwalter wird versuchen, den Großteil der Rendite aus Erträgen zu generieren, wobei er sich weiterhin auf Anlagen konzentriert, die langfristig eine starke fundamentale Kreditresistenz aufweisen sollten. Da sich der Fonds nicht an einem Referenzwert orientiert, verfügt der Anlageverwalter über die Flexibilität, seine umfassende Expertise auf den Verbriefungsmärkten zu nutzen, um die Portfoliozusammensetzung auf der Grundlage des relativen Werts und des gewünschten Risiko- und Ertragsprofils des Fonds zu variieren.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Asset-Backed Securities Fund*	IU2 (EUR) (netto)	0,23	3,54
€STR		0,19	1,98
Asset-Backed Securities Fund*	IU2 (EUR) (brutto)	0,27	3,98
€STR + 1,5 %		0,33	3,51

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 IU2 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Der Asset-Backed Securities Fund wurde am 27. Mai 2025 aufgelegt.

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

Asset-Backed Securities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	33.472.140
Bankguthaben		506.779
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		272.215
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		122.503
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	46.296
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	80.424
Sonstige Aktiva		13.987
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		34.514.344
Passiva		
Kontokorrentkredit		617
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		699.268
Steuern und Aufwendungen		119.785
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	139.446
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	113.041
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.072.157

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 33.442.187

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	1.234.136
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	2.588
Erträge aus Derivaten	3	9.914
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	11.702
Summe Erträge		1.258.340
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	26
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	8.716
Depotbankgebühren	6	8.384
Bestandsvergütung	6, 14	-
Verwahrstellengebühren	6	1.999
Derivativer Aufwand	3	2.785
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	3.147
Abschreibung von Gründungskosten	6	3.928
Sonstige Aufwendungen	6	15.482
Summe Aufwendungen		44.467
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.213.873
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	115.665
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(4.248)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	3.831
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(1.735)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(695.182)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		30.888
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(550.781)

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	508.812
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	96.603
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(249.647)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(6.370)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		349.398

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 1.012.490

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asset-Backed Securities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	17.556.811	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	44.983.242
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.213.873	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(30.226.062)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(550.781)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 115.706
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	349.398	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	33.442.187

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	IU2 EUR	IU2 USD	Z2 AUD	Z2 EUR	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40,00	50,00	40,00	175.000,00	25,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	-	448.999,12	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	-	(302.579,27)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	40,00	50,00	40,00	321.419,85	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	103,76	104,23	97,84	104,00	104,61

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
n. z.	EUR 17.556.811	EUR 33.442.187	n. z.	100,23	103,76
n. z.	USD 20.586.362	USD 38.129.310	n. z.	103,60	104,23
			n. z.	102,25	97,84
			n. z.	100,25	104,00
			n. z.	103,64	104,61

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
IU2 EUR	n. z.	0,48%	0,34%*
IU2 USD	n. z.	0,53%	0,40%*
Z2 AUD	n. z.	0,20%	0,07%*
Z2 EUR	n. z.	0,26%	0,13%
Z2 USD	n. z.	0,20%	0,07%*

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Asset-Backed Securities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 8,56 %

Finanzdienstleister 8,56 %

274.023	Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF EUR Accumulation ¹	2.861.759	8,56
---------	---	-----------	------

Organismen für gemeinsame Anlagen 0,00 %

66	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	66	-
----	--	----	---

Anleihen 91,53 %

Australien 20,45 %

Asset Backed Securities 20,45 %

AUD	361.850	Angle Asset Finance Radian Trust 2025-2 A FRN 14.05.2033	218.507	0,65
AUD	500.000	Angle Asset Finance Radian Trust 2025-2 B FRN 14.05.2033	301.429	0,90
AUD	644.187	Angle Asset Finance Radian Trust 2026-1 A FRN 14.07.2036	389.568	1,16
AUD	630.000	Angle Asset Finance Radian Trust 2026-1 B FRN 14.07.2036	381.355	1,14
AUD	466.889	Firstmac Asset Funding Trust No. 1 Series Auto No. 3 A1 FRN 18.09.2033	281.959	0,84
AUD	1.200.000	Firstmac Mortgage Funding Trust No. 4 Series 2-2026 FRN 11.05.2058	725.937	2,17
AUD	800.000	Latitude Australia Credit Card Master Trust 2025-1 FRN 23.11.2037	485.108	1,45
AUD	353.907	Latitude Australia Personal Loans Series 2025-2 A Trust FRN 17.06.2034	213.783	0,64
AUD	858.726	NOW Trust 2024-1 FRN 14.06.2032	520.814	1,56
AUD	854.808	NOW Trust 2025-2 FRN 14.12.2033	516.626	1,55
AUD	500.000	Panorama Auto Trust 2025-3 B FRN 15.09.2033	300.590	0,90
AUD	500.000	Panorama Auto Trust 2026-1 B FRN 15.03.2034	302.131	0,90
AUD	500.000	Pepper Residential Securities Trust No. 41 B FRN 12.07.2067	301.274	0,90
AUD	1.190.000	PUMA Series 2026-1 FRN 20.10.2057	720.411	2,15
AUD	656.150	Resimac Bastille Trust Series 2025-2NC A2 FRN 12.02.2057	396.607	1,19
AUD	1.300.000	RESIMAC Premier Series 2026-2 FRN 11.02.2058	785.660	2,35
			6.841.759	20,45

Deutschland 0,30 %

Asset Backed Securities 0,30 %

EUR	100.000	SC Germany Compartment Consumer 2025-2 B FRN 15.12.2038	99.946	0,30
-----	---------	---	--------	------

Irland 27,57 %

Asset Backed Securities 27,57 %

GBP	219.999	Aesir European Loan Conduit No. 41 DAC A FRN 21.01.2036	254.984	0,76
GBP	100.000	Aesir European Loan Conduit No. 41 DAC D FRN 21.01.2036	115.226	0,34
EUR	140.000	Arini European CLO II DAC FRN 15.10.2038	141.703	0,42
EUR	170.000	Arini European CLO VI DAC B FRN 15.07.2039	171.344	0,51
EUR	250.000	Armada Euro CLO IX DAC FRN 30.10.2039	249.583	0,75
EUR	750.000	Avoca CLO XXX DAC B FRN 15.04.2039	756.063	2,26
EUR	140.000	BBAM European CLO VIII DAC FRN 26.01.2040	141.203	0,42
EUR	500.000	BlackRock European CLO XII DAC FRN 25.01.2038	503.057	1,50

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Asset Backed Securities (Fortsetzung)

EUR	140.000	BlackRock European CLO XVI DAC FRN 15.01.2039	140.815	0,42
EUR	800.000	Cairn CLO XIX A DAC FRN 15.04.2039	802.050	2,40
EUR	750.000	Cairn CLO XIX DAC B1 FRN 15.04.2039	754.558	2,26
EUR	270.000	Cairn CLO XX DAC B FRN 25.01.2038	272.255	0,81
EUR	140.000	Capital Four CLO XI DAC FRN 25.01.2039	140.586	0,42
EUR	600.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC FRN 15.01.2038	600.802	1,80
EUR	300.000	Indigo Credit Management IV 4X DAC A FRN 20.04.2038	301.174	0,90
EUR	110.000	Indigo Credit Management IV 4X DAC D FRN 20.04.2038	110.556	0,33
EUR	110.000	North Westerly X ESG CLO DAC FRN 25.04.2038	110.296	0,33
EUR	140.000	Palmer Square European CLO 2021-2 DAC FRN 15.03.2038	140.896	0,42
EUR	140.000	Penta CLO 15 DAC FRN 15.10.2038	140.325	0,42
EUR	100.000	Polus EU CLO XXI DAC B FRN 25.04.2039	100.630	0,31
EUR	110.000	Polus EU CLO XXI DAC C FRN 25.04.2039	110.870	0,33
EUR	180.000	Providus CLO V DAC FRN 15.11.2039	180.584	0,54
EUR	1.039.211	PRPM Fundido 2025-1 A DAC FRN 29.04.2075	1.032.713	3,09
EUR	193.882	PRPM Fundido 2025-2 A DAC FRN 29.01.2075	192.661	0,58
EUR	450.000	Tikehau CLO VII DAC B FRN 20.10.2037	453.007	1,35
EUR	500.000	Trinitas Euro CLO IV DAC B FRN 15.11.2038	502.447	1,50
EUR	800.000	Voya Euro CLO VIII DAC A FRN 15.01.2039	803.005	2,40
			9.223.393	27,57

Luxemburg 1,44 %

Asset Backed Securities 1,44 %

EUR	370.000	Idun (European Loan Conduit No 42) FRN 28.07.2038 A	370.000	1,11
EUR	110.000	Idun (European Loan Conduit No 42) FRN 28.07.2038 B	110.000	0,33
			480.000	1,44

Niederlande 1,77 %

Asset Backed Securities 1,77 %

EUR	589.998	EdgeConneX Data Centers Europe FRN 30.04.2056	592.328	1,77
-----	---------	---	---------	------

Spanien 0,57 %

Asset Backed Securities 0,57 %

EUR	91.831	AutoNoria Spain 2025 FT FRN 30.04.2043	91.849	0,27
EUR	100.000	Santander Consumo 9 C FRN 25.10.2040	99.921	0,30
			191.770	0,57

Vereinigtes Königreich 17,09 %

Asset Backed Securities 14,39 %

GBP	270.000	DBMS 1X A FRN 18.02.2036	313.633	0,94
GBP	100.000	DBMS 1X B FRN 18.02.2036	115.928	0,35
GBP	517.806	Paragon Mortgages 12X A1 FRN 15.11.2038	597.898	1,79
GBP	760.000	Ramsgate DC UK 1 5,483 % 28.02.2056	872.100	2,61
GBP	336.766	RMAC Securities No.1 NS3X A2A FRN 12.06.2044	386.537	1,15
GBP	100.000	Sirius Logistics 2026-1 DAC A FRN 17.11.2035	116.044	0,35
GBP	100.000	Sirius Logistics 2026-1 DAC B FRN 17.11.2035	116.184	0,35
GBP	170.000	Taurus 2025-3 A FRN 20.07.2035	197.226	0,59
GBP	100.000	Taurus 2025-3 B FRN 20.07.2035	116.155	0,35

Asset-Backed Securities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
Asset Backed Securities (Fortsetzung)			
GBP	100.000 Taurus 2025-3 C FRN 20.07.2035	116.091	0,35
GBP	100.000 Taurus 2025-4 A FRN 18.08.2035	115.856	0,35
GBP	100.000 Taurus 2025-4 B FRN 18.08.2035	116.114	0,35
GBP	100.000 Taurus 2025-4 C FRN 18.08.2035	116.433	0,35
GBP	100.000 Taurus 2025-4 D FRN 18.08.2035	116.480	0,35
GBP	366.513 UK Logistics 2024-1 DAC B FRN 17.05.2034	426.105	1,27
GBP	214.064 UK Logistics 2025-2 DAC A FRN 17.08.2035	248.583	0,74
GBP	320.000 UK Logistics 2026-2 DAC A FRN 15.08.2036	371.518	1,11
GBP	150.000 UK Logistics 2026-2 DAC B FRN 15.08.2036	174.171	0,52
GBP	150.000 UK Logistics 2026-2 DAC C FRN 15.08.2036	174.193	0,52
		4.807.249	14,39
Festverzinsliche Anleihen 2,70 %			
GBP	539.829 Tesco 6,0517 % 13.10.2039	645.467	1,93
GBP	220.000 Westfield Stratford City Finance No.3 5,124 % 05.05.2036	257.952	0,77
		903.419	2,70
USA 22,34 %			
Asset Backed Securities 22,34 %			
USD	716.085 A&D Mortgage Trust 2025-NQM2 FRN 25.06.2070	631.054	1,89
USD	230.123 Angel Oak Mortgage Trust 2025-10 FRN 25.09.2070	200.007	0,60
USD	600.000 BLP Commercial Mortgage Trust 2025-IND2 A FRN 15.12.2042	527.141	1,58
USD	523.323 BRAVO Residential Funding Trust FRN 01.06.2065	455.250	1,36
USD	344.590 BRAVO Residential Funding Trust FRN 01.06.2066	302.099	0,90
USD	374.873 BX Trust FRN 15.05.2038	329.966	0,99
USD	250.000 BX Trust FRN 15.02.2043	219.652	0,66
USD	250.000 Capital Four US CLO V DAC FRN 15.07.2037	219.268	0,66
USD	344.866 COLT 2025-11 Mortgage Loan Trust FRN 25.11.2070	301.365	0,90
USD	226.342 FIGRE Trust 2025-HE6 FRN 25.09.2055	195.554	0,58
USD	331.090 FIGRE Trust 2025-HE7 FRN 25.11.2055	286.886	0,86
USD	634.928 New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 FRN 25.10.2065	552.096	1,65
USD	159.863 OBX 2025-NQM19 Trust FRN 25.10.2065	138.743	0,41
USD	358.000 OBX 2026-HE2 Trust FRN 25.06.2056	313.992	0,94
USD	1.365.568 OBX 2026-NQM1 Trust FRN 01.11.2065	1.187.127	3,55
USD	478.534 RCKT Mortgage Trust 2025-CES11 A1A FRN 25.11.2055	415.545	1,24
USD	1.206.472 RCKT Mortgage Trust 2025-CES7 FRN 01.07.2055	1.056.651	3,16
USD	159.000 Wells Fargo FRN 17.09.2040	138.055	0,41
		7.470.451	22,34
Wertpapieranlagen		33.472.140	100,09

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert in EUR	% des Nettover-mögens
Derivate (0,37 %)			
Swaps (0,09 %)			
Credit Default Index Swaps (0,32 %)			
1.000.000	CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - Juni 2031	(108.577)	(0,32)
Overnight Index Swaps 0,23 %			
580.000	OIS Pay 2,6372% - Receive ESTER - EUR April 2031	(4.464)	(0,01)
3.900.000	OIS Pay 3,2592 % - Receive SOFR - USD Oktober 2027	34.633	0,10
500.000	OIS Pay 3,3342% - Receive SOFR - USD Juni 2028	6.364	0,02
1.000.000	OIS Pay 3,7362% - Receive SONIA - GBP Juni 2031	15.439	0,05
2.000.000	OIS Pay 3,3897 % - Receive SOFR - USD November 2028	21.355	0,06
347.000	OIS Pay 3,8907 % - Receive SOFR - USD August 2028	348	-
400.000	OIS Pay 3,9484% - Receive SONIA - GBP Juni 2031	1.911	0,01
220.000	OIS Pay 4,0034 % - Receive SONIA - GBP Mai 2031	374	-
		75.960	0,23
Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (0,28 %)²			
	Kauf 3.487 AUD: Verkauf 2.114 EUR Juli 2026	(10)	-
	Kauf 39.067 AUD: Verkauf 23.774 EUR Juli 2026	(197)	-
	Kauf 47.391 AUD: Verkauf 28.850 EUR Juli 2026	(249)	-
	Kauf 501.700 AUD: Verkauf 303.443 EUR Juli 2026	(667)	-
	Kauf 73.911 AUD: Verkauf 44.935 EUR Juli 2026	(330)	-
	Kauf 94.777 AUD: Verkauf 57.957 EUR Juli 2026	(759)	-
	Kauf 115.522 EUR: Verkauf 100.000 GBP Juli 2026	(462)	-
	Kauf 2.144 EUR: Verkauf 1.852 GBP Juli 2026	(3)	-
	Kauf 2.234 EUR: Verkauf 2.592 USD Juli 2026	(38)	-
	Kauf 2.384 EUR: Verkauf 2.058 GBP Juli 2026	(3)	-
	Kauf 3.569 EUR: Verkauf 4.130 USD Juli 2026	(50)	-
	Kauf 3.858 EUR: Verkauf 3.331 GBP Juli 2026	(6)	-
	Kauf 315.336 EUR: Verkauf 358.000 USD Juli 2026	1.612	-
	Kauf 35.737 EUR: Verkauf 59.178 AUD Juli 2026	23	-
	Kauf 4.086 EUR: Verkauf 3.537 GBP Juli 2026	(16)	-
	Kauf 4.455 EUR: Verkauf 3.841 GBP Juli 2026	(1)	-
	Kauf 4.989 EUR: Verkauf 5.664 USD Juli 2026	26	-
	Kauf 40.992 EUR: Verkauf 35.603 GBP Juli 2026	(301)	-
	Kauf 41.460 EUR: Verkauf 47.939 USD Juli 2026	(549)	-
	Kauf 6.236 EUR: Verkauf 7.228 USD Juli 2026	(98)	-
	Kauf 6.503.809 EUR: Verkauf 10.733.760 AUD Juli 2026	25.995	0,08
	Kauf 7.621 EUR: Verkauf 8.678 USD Juli 2026	16	-
	Kauf 794.934 EUR: Verkauf 1.300.000 AUD Juli 2026	10.385	0,03
	Kauf 8.132.284 EUR: Verkauf 9.410.669 USD Juli 2026	(114.525)	(0,35)
	Kauf 8.496.868 EUR: Verkauf 7.344.086 GBP Juli 2026	(21.077)	(0,07)
	Kauf 100.363 GBP: Verkauf 116.156 EUR Juli 2026	248	-
	Kauf 15.551 GBP: Verkauf 17.920 EUR Juli 2026	116	-
	Kauf 341.066 GBP: Verkauf 394.363 EUR Juli 2026	1.218	-
	Kauf 4.368 GBP: Verkauf 5.042 EUR Juli 2026	24	-

Asset-Backed Securities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 6.913 GBP: Verkauf 8.002 EUR Juli 2026	16	-
Kauf 802.891 GBP: Verkauf 929.195 EUR Juli 2026	2.028	0,01
Kauf 953.055 GBP: Verkauf 1.103.034 EUR Juli 2026	2.354	0,01
Kauf 1.322.328 USD: Verkauf 1.156.747 EUR Juli 2026	2.042	0,01
Kauf 180.476 USD: Verkauf 158.249 EUR Juli 2026	(94)	-
Kauf 26.592 USD: Verkauf 23.125 EUR Juli 2026	178	-
Kauf 4.145 USD: Verkauf 3.618 EUR Juli 2026	15	-
Kauf 8.082 USD: Verkauf 7.093 EUR Juli 2026	(11)	-
	(93.150)	(0,28)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	33.346.373	99,72
Sonstiges Nettovermögen	95.814	0,28
Summe Nettovermögen	33.442.187	100,00

¹ Verbundene Partei des Fonds.

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Australien		
Liberty Series 2025-1 FRN 25.09.2056	1.353.423	1.364.904
Metro Finance 2025-2 Trust FRN 16.04.2032	1.309.575	1.329.454
Pepper SPARKZ Trust No. 9 FRN 15.01.2033	1.356.626	1.350.798
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 0,00 % 15.04.2026	8.480.379	8.487.142
Niederlande		
Bumper NL 2025-1 A FRN 24.01.2037	1.501.800	1.500.960
Gesamteuropa		
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF EUR Accumulation ¹	5.244.654	2.406.230
Vereinigtes Königreich		
Driver UK Multi-Compartment FRN 25.04.2033	2.078.577	2.082.878
NewDay Funding FRN 15.04.2033	1.381.943	1.387.519
PCL Funding X FRN 15.10.2030	1.505.885	1.506.440
USA		
New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM5 A1 FRN 25.08.2065	1.320.739	1.332.956

¹ Verbundene Partei des Fonds.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Bent Lystbaek, Jacob Nielsen, Sorin Pirau und Thomas Haugaard

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 11,54 % (netto) bzw. 12,44 % (brutto), während der JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index eine Rendite von 11,78 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,25 % in US-Dollar bei 13,18 % lag.

Die Rentenmärkte zeigten sich im Berichtsjahr volatil. Die Stimmung der Anleger wandelte sich dabei von anfänglichem Optimismus hinsichtlich einer Lockerung der Geldpolitik und konstanter Inflation zu erneuten Sorgen über Inflation und geopolitische Risiken – in erster Linie aufgrund des Konflikts im Iran. Gegen Ende des Jahres hellten sich die Aussichten auf: Die Fortschritte bei den Friedensverhandlungen im Nahen Osten führten zu einem starken Rückgang der Ölpreise und milderten somit den Inflationsdruck.

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen im Laufe des Jahres weltweit an. Dies war auf Inflationsdruck, veränderte Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik sowie Phasen geopolitischer Unsicherheit zurückzuführen. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg um 10 Basispunkte auf 4,47 %, während die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 29 Basispunkte auf 2,86 % anstieg. Die Kreditmärkte blieben insgesamt ruhig. Im Jahresverlauf verengten sich die Spreads insgesamt, was auf eine außerordentlich starke Nachfrage der Anleger, hohe Gesamtrenditen und niedrige Ausfallquoten zurückzuführen war.

Staatsanleihen der Schwellenländer erzielten in US-Dollar eine Rendite von 14,77 %, die sich aus einer zugrundeliegenden Rendite von US-Schatzpapieren von 4,48 % und einer Spread-Rendite von 9,85 % zusammensetzte. Auf Indizebene verengten sich die Spreads von Staatsanleihen um 94,5 Basispunkte. Die Kreditspreads von Ländern mit Investment-Grade-Rating verengten sich insgesamt um 29,8 Basispunkte, während sich die Spreads im Hochzinzbereich um 178,7 Basispunkte verengten.

Auf regionaler Ebene wurde die stärkste Performance in Afrika erzielt, während der Nahe Osten am schwächsten abschloss. Auf Länderebene erzielten Venezuela (162,6 %), Bolivien (58,3 %) und Ecuador (52,3 %) die besten Gesamtrenditen. Die Schlusslichter bildeten hingegen Senegal (-16,3 %), China (5,3 %) und Indonesien (6,0 %).

Die Länderallokation wirkte sich insgesamt negativ auf die Wertentwicklung aus, was jedoch teilweise durch eine sehr erfolgreiche Titelauswahl ausgeglichen wurde. Die Position in Kreditspreadrisiken trug insgesamt positiv zur Performance bei.

Die Länderaufteilung belastete die Performance. Dies war in erster Linie darauf zurückzuführen, dass der Fonds aufgrund seiner Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien kein Engagement in Venezuela hielt, wo es zu einer deutlichen Erholung kam. Die untergewichteten Positionen in Bahrain und Indonesien sowie die übergewichteten Positionen in Sambia und Kolumbien verstärkten die Wertentwicklung. Dies reichte jedoch nicht aus, um die Belastung durch Venezuela auszugleichen.

Was die Titelauswahl betrifft, so stammten die bedeutendsten positiven Beiträge aus der Ukraine und Mexiko, in geringerem Maße auch aus dem Senegal, Bulgarien und Ghana. In der Ukraine profitierte der Fonds von seinen übergewichteten Positionen in Ukrainian Railways (dessen Anleihen von Rail Capital Markets begeben wurden), DTEK Energy, NPC Ukrenerg und NAK Naftogaz Ukraine über Kondor Finance. In Mexiko hielt er eine übergewichtete Position im staatlichen Ölkonzern Petroleos Mexicanos. In der Türkei entwickelte sich eine relativ umfangreiche, nicht in der Benchmark enthaltene Beteiligung an einer mit der Stadtverwaltung Istanbul in Verbindung stehenden Kreditbeteiligungsanleihe gut. Die Auswahl in Kolumbien, Sambia und Jamaika hingegen belastete die Performance.

Auf Hartwährungen lautende Anleihen aus Schwellenländern profitieren weiterhin von günstigen technischen Rahmenbedingungen und soliden Fundamentaldaten. Allerdings sind wir der Ansicht, dass die Gewinne aus einer Verengung der Spreads inzwischen größtenteils bereits hinter uns liegen. Wir gehen davon aus, dass sich das Angebot an Staatsanleihen in den Sommermonaten verlangsamen wird, da der Finanzierungsbedarf nachlässt und mehrere Emittenten ihre anstehenden Fälligkeiten bereits vorfinanziert haben. Ein wichtiger Faktor: Der Trend hin zu einer Verbesserung der Kreditqualität in den Schwellenländern hält weiterhin an. Wir sind der Ansicht, dass diese Entwicklungen die allgemeine fundamentale Verbesserung untermauern, die diese Anlageklasse in den letzten Jahren gestützt hat.

Aus makroökonomischer Sicht ist die Entwicklung des US-Dollars nach wie vor ein entscheidender Einflussfaktor für Anleihen aus Schwellenländern. Die jüngste Stärke des US-Dollars – gestützt durch ein robustes Wachstum in den USA und eine restriktivere Geldpolitik der Fed – hat zu einer Abschwächung der Hartwährungs-Kapitalströme in die Schwellenländer beigetragen. Angesichts der historisch starken negativen Korrelation zwischen den Kapitalströmen in die Schwellenländer und dem US-Dollar-Index sollte die Ernennung von Kevin Warsh zum neuen Fed-Vorsitzenden genau beobachtet werden, da seine erste Sitzung im Offenmarktausschuss (FOMC) restriktiver ausfiel als erwartet. Hinzu kommt, dass die künftige Geldpolitik der Fed aufgrund der geringeren Forward Guidance mit größerer Unsicherheit behaftet sein könnte. Es besteht die Gefahr, dass dies sowohl für die Kapitalflüsse als auch für die Bewertungen zu einer Belastung werden könnte. Gleichzeitig hat sich das Gewinnwachstum über die USA hinaus ausgeweitet. Die verbesserte Ertragsdynamik in vielen internationalen Märkten begünstigt eine allmähliche Verlagerung hin zu Anlagen außerhalb der USA – einschließlich der Schwellenländer.

Angesichts der aktuellen Bewertungen sind wir jedoch der Meinung, dass größere Vorsicht geboten ist. Die Spreads von Hochzinsanleihen aus Schwellenländern haben sich auf den engsten Stand seit einem Jahr verengt und lagen zum Zeitpunkt dieses Berichts nur geringfügig über denen von US-Hochzinsanleihen. Eine erhebliche Zunahme der Emissionen von US-Unternehmensanleihen – insbesondere von großen Emittenten aus dem Technologiesektor – könnte zu einem verschärften Wettbewerb um das Anlegerkapital führen und die Nachfrage nach Investment-Grade-Anleihen aus Schwellenländern verringern.

Insgesamt schätzen wir die Anlageklasse weiterhin positiv ein. Wir erwarten jedoch, dass die Renditen eher vom Carry (Ertrag) als von einer weiteren Verengung der Spreads getragen werden. Auch wenn die Bewertungen aus historischer Sicht hoch erscheinen, sind die Gesamtrenditen im Vergleich zum langfristigen Durchschnitt nach wie vor attraktiv. Da sich das Wachstum als robust erweist, sich die Fundamentaldaten der Länder weiter verbessern und die Ratingdynamik in mehreren Schwellenländern positiv bleibt, könnten die von dieser Anlageklasse gebotenen Erträge auch weiterhin einen wichtigen Puffer bieten. In einem Umfeld, das durch geringere Liquidität, engere Spreads und eine strengere Bewertungsdisziplin geprägt ist, bevorzugen wir einen selektiven Ansatz, bei dem der Schwerpunkt auf Kreditqualität, attraktiven Carry-Chancen sowie Ländern liegt, die eine anhaltende Verbesserung ihrer Fundamentaldaten aufweisen.

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

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Juni 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD (Netto)	2,65	10,24	10,11	11,54
JPMorgan EMBI Global Diversified Index		3,29	9,23	9,97	11,78
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	H2 USD (Brutto)	3,11	11,17**	11,01	12,44
JPMorgan EMBI Global Diversified Index + 1,25 %		3,97	10,60	11,34	13,18

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

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

* Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurde am 19. Dezember 2022 aufgelegt.

** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik 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.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	185.419.165
Bankguthaben		9.815.165
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3.238.790
Forderungen aus Anteilszeichnungen		34.431
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	666.910
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	467.257
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		8.380
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		199.650.098
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.731.587
Steuern und Aufwendungen		120.219
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		88
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	142.345
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	3.483.170
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		44.162
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.521.571

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 193.128.527

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	11.427.761
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	48.919
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	342.231
Summe Erträge		11.818.911
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	467.050
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	51.749
Depotbankgebühren	6	22.932
Bestandsvergütung	6, 14	38.815
Verwahrstellengebühren	6	13.013
Derivativer Aufwand	3	253.314
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	24.814
Abschreibung von Gründungskosten	6	5.698
Sonstige Aufwendungen	6	65.374
Summe Aufwendungen		942.759
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		10.876.152
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	9.301.703
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(109.243)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(186.206)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.009.263)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		64.506
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		8.061.497
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	958.139
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(50.437)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(4.147.531)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(17.680)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(3.257.509)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		15.680.140

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	178.864.210	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	59.371.970
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	10.876.152	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(59.546.925)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	8.061.497	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (847.963)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(3.257.509)	Dividendenausschüttungen	11 (392.905)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	193.128.527

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 HEUR	A2 USD	A3m USD	E2 HEUR	E2 HNOK	E2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	731,08	50.305,18	20,83	470.270,64	30,00	1.000,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.071,15	3.287,18	-	211.982,87	116.944,48	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(17,09)	(49.980,00)	-	(119.845,53)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.785,14	3.612,36	20,83	562.407,98	116.974,48	1.000,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	127,80	137,18	127,54	131,26	1.348,25	140,79

	E3 HEUR	F2 USD	F3m USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.125,44	10.000,00	20,83	500,00	100.000,00	7.065,31
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	-	-	-	1.989,64
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(178,16)	(9.457,30)	-	-	(98.732,66)	(850,34)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	947,28	542,70	20,83	500,00	1.267,34	8.204,61
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	107,81	138,96	127,92	129,57	138,98	129,82

	IU2 USD	X2 USD	Z2 HCHF	Z2 HEUR	Z2 USD	Z3 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.000,00	22,73	25,00	357.191,01	171.694,31	25,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	-	-	77.382,90	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(98.645,43)	-	-	-	(44.669,16)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.354,57	22,73	25,00	357.191,01	204.408,05	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	139,36	131,96	121,63	132,91	142,58	100,48

	Z3 HEUR	Z3m HAUD	Z3m HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25,00	7.548,68	37.336,46
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	150,38	23.510,76
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(22.547,52)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	25,00	7.699,06	38.299,70
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	108,65	240,59	115,30

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26		Nettoinventarwert je Anteil		
	USD 143.482.871	USD 178.864.210	USD 193.128.527		Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
				A2 HEUR	109,12	117,45	127,80
				A2 USD	112,53	123,44	137,18
				A3m USD	n. z.	121,51	127,54
				E2 HEUR	110,41	119,74	131,26
				E2 HNOK	1.095,14	1.205,62	1.348,25
				E2 USD	113,81	125,78	140,79
				E3 HEUR	101,73	104,07	107,81
				F2 USD	113,16	124,60	138,96
				F3m USD	n. z.	121,53	127,92
				H2 HEUR	109,74	118,59	129,57
				H2 USD	113,16	124,60	138,98
				IU2 HEUR	109,85	118,77	129,82
				IU2 USD	113,31	124,85	139,36
				X2 USD	n. z.	119,46	131,96
				Z2 HCHF	106,36	113,00	121,63
				Z2 HEUR	110,97	120,79	132,91
				Z2 USD	114,44	126,92	142,58
				Z3 HCHF	98,61	98,83	100,48
				Z3 HEUR	101,63	104,42	108,65
				Z3m HAUD	219,06	227,61	240,59
				Z3m HGBP	104,38	108,93	115,30

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HEUR	1,20%	1,18%	1,17%
A2 USD	1,20%	1,18%	1,15%*
A3m USD	n. z.	1,12%	1,10%**
E2 HEUR	0,45%	0,45%	0,44%
E2 HNOK	0,45%	0,37%	0,44%
E2 USD	0,45%	0,44%	0,43%
E3 HEUR	0,45%	0,44%	0,43%
F2 USD	0,83%	0,81%	0,80%
F3m USD	n. z.	0,83%	0,82%
H2 HEUR	0,83%	0,80%	0,79%
H2 USD	0,83%	0,81%	0,80%
IU2 HEUR	0,75%	0,74%	0,73%
IU2 USD	0,75%	0,74%	0,73%
X2 USD	n. z.	1,74%	1,76%
Z2 HCHF	0,09%	0,03%	0,03%**
Z2 HEUR	0,10%	0,09%	0,08%
Z2 USD	0,10%	0,09%	0,08%
Z3 HCHF	0,09%	0,03%	0,03%**
Z3 HEUR	0,09%	0,03%	0,03%**
Z3m HAUD	0,09%	0,09%	0,08%
Z3m HGBP	0,10%	0,09%	0,08%

* Aufgrund von Aktivitäten der Anteilinhaber während des Berichtsjahres spiegeln die berechneten Kosten nicht die im Prospekt angegebenen Sätze wider. Daher ist die TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten.

** Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

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

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

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

Anleihen 96,00 %

Angola 3,10 %

Festverzinsliche Anleihen 3,10 %

USD	1.000.000	Angola (Republik) 8,25 % 09.05.2028	1.032.154	0,53
USD	650.000	Angola (Republik) 9,125 % 26.11.2049	611.506	0,32
USD	575.000	Angola (Republik) 9,375 % 31.03.2033	589.845	0,31
USD	2.168.178	Avenir Issuer IV (Ireland) DAC 10,75 % 05.02.2029	2.227.796	1,15
USD	300.000	Avenir Issuer IV (Ireland) DAC 10,75 % 23.04.2029	309.375	0,16
USD	1.200.000	Sonangol Finance 10,00 % 29.01.2031	1.210.681	0,63
			5.981.357	3,10

Argentinien 4,90 %

Asset Backed Securities 0,04 %

USD	75.000	Provincia de Salta 8,50 % 01.12.2027	74.718	0,04
-----	--------	--------------------------------------	--------	------

Festverzinsliche Anleihen 2,15 %

USD	175.000	Argentinien (Republik) 1,00 % 09.07.2029	159.600	0,08
USD	655.000	Buenos Aires (Stadt) 7,80 % 26.11.2033	689.591	0,36
USD	670.000	Provincia de Santa Fe 8,10 % 11.12.2034	675.895	0,35
USD	370.000	Provincia del Chubut Argentina 9,45 % 29.04.2036	392.200	0,20
USD	1.465.000	YPF 8,75 % 11.09.2031	1.560.748	0,81
USD	629.000	YPF 9,50 % 17.01.2031	667.948	0,35
			4.145.982	2,15

Stufenzinsanleihen 2,71 %

USD	864.000	Argentinien (Republik) 0,50 % 09.07.2030	767.405	0,40
EUR	500.000	Argentinien (Republik) 3,00 % 09.07.2041	418.240	0,22
USD	1.400.000	Argentinien (Republik) 3,50 % 09.07.2041	1.050.700	0,54
USD	2.100.000	Argentinien (Republik) 4,125 % 09.07.2035	1.686.174	0,87
USD	139.773	Argentinien (Republik) 4,125 % 09.07.2046	107.160	0,06
USD	650.000	Argentinien (Republik) 5,00 % 09.01.2038	543.660	0,28
USD	177.880	Provincia de Buenos Aires 6,375 % 01.09.2037	147.582	0,08
USD	225.000	Provincia de Entre Rios Argentina 8,10 % 08.08.2028	225.562	0,12
USD	266.667	Provincia de Rio Negro 6,625 % 10.03.2028	261.333	0,14
			5.207.816	2,71

Bahamas 1,43 %

Festverzinsliche Anleihen 1,43 %

USD	1.305.000	Bahamas (Commonwealth) 8,25 % 24.06.2036	1.468.712	0,76
USD	1.150.000	Bahamas (Commonwealth) 8,95 % 15.10.2032	1.293.233	0,67
			2.761.945	1,43

Bahrain 0,91 %

Festverzinsliche Anleihen 0,91 %

USD	989.000	Bahrain (Königreich) 7,10 % 03.02.2038	963.953	0,50
USD	789.000	BBK BSC 6,875 % 06.06.2029	790.200	0,41
			1.754.153	0,91

Barbados 0,14 %

Festverzinsliche Anleihen 0,14 %

USD	252.000	Barbados (Regierung) 8,00 % 26.06.2035	270.544	0,14
-----	---------	--	---------	------

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Benin 0,74 %

Festverzinsliche Anleihen 0,74 %

EUR	500.000	Benin (Republik) 4,95 % 22.01.2035	538.977	0,28
EUR	500.000	Benin (Republik) 6,875 % 19.01.2052	535.497	0,28
USD	326.000	Benin (Republik) 7,96 % 13.02.2038	347.099	0,18
			1.421.573	0,74

Bolivien 0,33 %

Festverzinsliche Anleihen 0,33 %

USD	630.000	Bolivien (Plurinationaler Staat) 9,45 % 14.05.2031	646.537	0,33
-----	---------	--	---------	------

Bosnien und Herzegowina 1,38 %

Festverzinsliche Anleihen 1,38 %

EUR	400.000	Bosnien und Herzegowina (Föderation) 5,00 % 04.06.2031	453.720	0,24
EUR	920.000	Srpska (Republik) 6,25 % 02.04.2031	1.063.566	0,55
EUR	1.000.000	Srpska (Republik) 6,375 % 08.05.2033	1.144.563	0,59
			2.661.849	1,38

Brasilien 3,86 %

Festverzinsliche Anleihen 3,86 %

USD	595.000	Banco do Brasil 5,625 % 23.10.2031	590.210	0,31
USD	859.000	Banco do Brasil 6,00 % 18.03.2031	870.288	0,45
EUR	414.000	Brasilien (Föderative Republik) 4,00 % 23.04.2030	473.746	0,25
USD	250.000	Brasilien (Föderative Republik) 4,75 % 14.01.2050	186.000	0,10
EUR	468.000	Brasilien (Föderative Republik) 4,875 % 23.04.2033	536.146	0,28
EUR	414.000	Brasilien (Föderative Republik) 5,50 % 23.04.2036	478.389	0,25
USD	899.000	Brasilien (Föderative Republik) 6,125 % 15.03.2034	905.203	0,47
USD	60.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5,333 % 15.02.2028	60.416	0,03
USD	885.000	Caixa Economica Federal 5,625 % 13.05.2030	887.040	0,45
USD	1.200.000	Petrobras Global Finance 5,125 % 10.09.2030	1.180.296	0,61
USD	975.000	Petrobras Global Finance 6,25 % 10.01.2036	966.031	0,50
USD	300.000	Petrobras Global Finance 6,50 % 03.07.2033	307.388	0,16
			7.441.153	3,86

Bulgarien 1,11 %

Festverzinsliche Anleihen 1,11 %

EUR	700.000	Bulgarien (Republik) 4,125 % 18.07.2045	768.023	0,40
EUR	1.207.000	Bulgarian Energy 4,25 % 19.06.2030	1.368.989	0,71
			2.137.012	1,11

Kamerun 0,51 %

Festverzinsliche Anleihen 0,51 %

EUR	960.000	Kamerun (Republik) 5,95 % 07.07.2032	980.603	0,51
-----	---------	--------------------------------------	---------	------

Chile 1,90 %

Festverzinsliche Anleihen 1,90 %

USD	1.000.000	Chile (Republik) 3,50 % 15.04.2053	713.050	0,37
USD	1.000.000	Chile (Republik) 4,95 % 05.01.2036	991.850	0,51
USD	840.000	Corporación Nacional del Cobre de Chile 5,95 % 08.01.2034	866.425	0,45

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
USD	480.000 Corporación Nacional del Cobre de Chile 6,30 % 08.09.2053	492.915	0,26
USD	358.000 Corporación Nacional del Cobre de Chile 6,78 % 13.01.2055	386.855	0,20
USD	200.000 Empresa Nacional del Petróleo 6,15 % 10.05.2033	208.060	0,11
		3.659.155	1,90
Kolumbien 2,38 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,38 %			
EUR	281.000 Kolumbien (Republik) 3,75 % 19/09/2028	318.518	0,16
EUR	345.000 Kolumbien (Republik) 5,00 % 19/09/2032	390.774	0,20
USD	625.000 Kolumbien (Republik) 5,375 % 21/01/2029	625.000	0,32
EUR	1.200.000 Kolumbien (Republik) 5,625 % 19/02/2036	1.362.268	0,71
USD	300.000 Ecopetrol 5,875 % 02.11.2051	240.924	0,12
USD	428.000 Ecopetrol 8,375 % 19.01.2036	460.613	0,24
USD	1.100.000 Ecopetrol 8,875 % 13.01.2033	1.207.217	0,63
		4.605.314	2,38
Kongo 0,23 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,23 %			
USD	450.000 Kongo (Republik) 9,50 % 26.05.2036	435.473	0,23
Costa Rica 1,77 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,77 %			
EUR	268.000 Costa Rica (Republik) 5,95 % 27.04.2033	324.669	0,17
USD	500.000 Costa Rica (Republik) 6,125 % 19.02.2031	517.250	0,27
USD	700.000 Costa Rica (Republik) 7,00 % 04.04.2044	766.808	0,40
USD	1.415.000 Costa Rica (Republik) 7,30 % 13.11.2054	1.600.981	0,83
USD	200.000 Instituto Costarricense de Electricidad 6,375 % 15.05.2043	200.220	0,10
		3.409.928	1,77
Dominikanische Republik 3,66 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,66 %			
USD	300.000 Dominikanische Republik 5,50 % 22.02.2029	301.368	0,16
USD	1.400.000 Dominikanische Republik 5,75 % 17.03.2034	1.385.020	0,72
USD	702.000 Dominikanische Republik 5,875 % 28.10.2035	695.535	0,36
USD	950.000 Dominikanische Republik 5,875 % 30.01.2060	843.078	0,44
USD	1.200.000 Dominikanische Republik 5,95 % 25.01.2027	1.209.240	0,63
USD	800.000 Dominikanische Republik 6,00 % 22.02.2033	807.560	0,42
USD	825.000 Dominikanische Republik 6,15 % 17.05.2038	822.277	0,42
USD	950.000 Dominikanische Republik 6,60 % 01.06.2036	993.700	0,51
		7.057.778	3,66
Ecuador 2,07 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,47 %			
USD	500.000 Ecuador (Republik) 8,75 % 29.01.2034	505.500	0,26
USD	400.000 Ecuador (Republik) 9,25 % 29.01.2039	411.600	0,21
		917.100	0,47
Stufenzinsanleihen 1,60 %			
USD	950.000 Ecuador (Republik) 1,50 % 31.07.2040	797.734	0,41
USD	1.909.096 Ecuador (Republik) 2,50 % 31.07.2035	1.754.745	0,91
USD	531.633 Ecuador (Republik) 5,50 % 31.07.2030	532.829	0,28
		3.085.308	1,60

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Ägypten 2,71 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,71 %			
EUR	1.450.000 Ägypten (Republik) 5,625 % 16.04.2030	1.652.056	0,86
EUR	1.500.000 Ägypten (Republik) 6,375 % 11.04.2031	1.746.954	0,90
USD	400.000 Ägypten (Republik) 7,50 % 16.02.2061	347.044	0,18
USD	200.000 Ägypten (Republik) 7,903 % 21.02.2048	184.235	0,10
USD	400.000 Ägypten (Republik) 8,50 % 31.01.2047	393.121	0,20
USD	900.000 Ägypten (Republik) 8,875 % 29.05.2050	901.758	0,47
		5.225.168	2,71
El Salvador 1,22 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,22 %			
USD	825.000 El Salvador (Republik) 0,25 % 17.04.2030	35.062	0,02
USD	200.000 El Salvador (Republik) 8,25 % 10.04.2032	213.950	0,11
USD	151.000 El Salvador (Republik) 8,625 % 28.02.2029	159.477	0,08
USD	1.125.000 El Salvador (Republik) 9,25 % 17.04.2030	1.214.899	0,63
USD	400.000 El Salvador (Republik) 9,50 % 15.07.2052	452.784	0,23
USD	250.000 El Salvador (Republik) 9,65 % 21.11.2054	287.225	0,15
		2.363.397	1,22
Gabun 1,08 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,08 %			
USD	1.400.000 Gabun (Republik) 6,625 % 06.02.2031	1.208.094	0,63
USD	900.000 Gabun (Republik) 9,50 % 18.02.2029	860.738	0,45
		2.068.832	1,08
Georgien 1,61 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,61 %			
USD	2.008.000 Georgien (Republik) 5,125 % 28.01.2031	1.959.229	1,01
USD	1.200.000 Georgian Railway 4,00 % 17.06.2028	1.152.579	0,60
		3.111.808	1,61
Ghana 2,21 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,05 %			
USD	19.200 Ghana (Republik) 0,00 % 03.07.2026	19.177	0,01
USD	92.805 Ghana (Republik) 0,00 % 03.01.2030	83.425	0,04
		102.602	0,05
Stufenzinsanleihen 2,16 %			
USD	2.310.700 Ghana (Republik) 5,00 % 03.07.2029	2.288.069	1,18
USD	2.035.200 Ghana (Republik) 5,00 % 03.07.2035	1.890.078	0,98
		4.178.147	2,16
Guatemala 1,76 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,76 %			
USD	300.000 Guatemala (Republik) 3,70 % 07.10.2033	267.859	0,14
USD	200.000 Guatemala (Republik) 4,375 % 05.06.2027	199.662	0,10
USD	700.000 Guatemala (Republik) 5,375 % 24.04.2032	703.291	0,36
USD	821.000 Guatemala (Republik) 6,25 % 15.08.2036	859.160	0,44
USD	1.300.000 Guatemala (Republik) 6,60 % 13.06.2036	1.388.972	0,72
		3.418.944	1,76
Honduras 0,25 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,25 %			
USD	419.000 Honduras (Republic of) 8,625 % 27.11.2034	485.998	0,25

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Ungarn 2,52 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,52 %		
USD 1.000.000 Ungarn (Republik) 5,50 % 26.03.2036	1.008.711	0,52
USD 1.393.000 Ungarn (Republik) 6,00 % 26.09.2035	1.455.778	0,75
USD 689.000 Ungarn (Republik) 6,75 % 23.09.2055	755.873	0,39
EUR 600.000 Magyar Export-Import Bank 6,00 % 16.05.2029	727.839	0,38
EUR 479.000 MFB Magyar Fejlesztési Bank 4,375 % 27.06.2030	561.674	0,29
USD 355.000 MFB Magyar Fejlesztési Bank 6,50 % 29.06.2028	365.843	0,19
	4.875.718	2,52
Indonesien 1,69 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,69 %		
EUR 500.000 Indonesien (Republik) 4,10 % 04.03.2034	560.882	0,29
EUR 500.000 Indonesien (Republik) 4,46 % 04.03.2038	555.163	0,29
EUR 240.000 Indonesien (Republik) 4,97 % 04.03.2046	266.948	0,14
EUR 1.600.000 Indonesien (Republik) 5,125 % 29.05.2038	1.875.250	0,97
	3.258.243	1,69
Irak 0,43 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,43 %		
USD 841.250 Irak (Republik) 5,80 % 15.01.2028	835.203	0,43
Irland 1,28 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,28 %		
EUR 2.000.000 Iridium Capital 9,25 % 18.06.2029	2.476.844	1,28
Jamaika 1,11 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,11 %		
USD 1.703.239 Kingston Airport Revenue Finance 6,75 % 15.12.2036	1.728.788	0,90
USD 400.000 Montego Bay Airport Revenue Finance 6,60 % 15.06.2035	396.758	0,21
	2.125.546	1,11
Kasachstan 0,89 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,89 %		
USD 1.200.000 Development Bank of Kazakhstan 5,625 % 07.04.2030	1.229.467	0,64
USD 495.000 QazaqGaz 5,625 % 08.05.2036	488.809	0,25
	1.718.276	0,89
Libanon 0,53 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,53 %		
USD 660.000 Libanon (Republik) 0,00 % 26.02.2049	163.214	0,08
USD 200.000 Libanon (Republik) 6,60 % 27.11.2026	50.077	0,03
USD 200.000 Libanon (Republik) 6,65 % 26.02.2030	50.955	0,03
USD 200.000 Libanon (Republik) 7,05 % 02.11.2035 ¹	51.930	0,03
USD 2.600.000 Libanon (Republik) 8,25 % 12.04.2021	697.694	0,36
	1.013.870	0,53
Mexiko 5,21 %		
Festverzinsliche Anleihen 5,21 %		
USD 363.000 Eagle Funding 5,50 % 17.08.2030	365.047	0,19
USD 400.000 Mexiko (Regierung) 3,771 % 25.05.2061	241.696	0,13
USD 595.000 Mexiko (Regierung) 6,75 % 09.02.2056	585.093	0,30
USD 200.000 Mexico City Airport Trust 3,875 % 30.04.2028	195.250	0,10

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
USD 200.000 Mexico City Airport Trust 4,25 % 31.10.2026	199.132	0,10
USD 1.100.000 Petroleos Mexicanos 5,95 % 28.01.2031	1.088.531	0,56
USD 600.000 Petroleos Mexicanos 6,35 % 12.02.2048	497.192	0,26
USD 1.200.000 Petroleos Mexicanos 6,50 % 23.01.2029	1.223.550	0,63
USD 417.000 Petroleos Mexicanos 6,625 % Perpetual	330.208	0,17
USD 3.450.000 Petroleos Mexicanos 6,70 % 16.02.2032 A	3.478.204	1,80
USD 800.000 Petroleos Mexicanos 6,70 % 16.02.2032 B	806.540	0,42
USD 1.000.000 Petroleos Mexicanos 6,75 % 21.09.2047	859.220	0,44
USD 200.000 Petroleos Mexicanos 8,75 % 02.06.2029	214.109	0,11
	10.083.772	5,21
Mongolei 4,16 %		
Festverzinsliche Anleihen 4,16 %		
USD 2.175.000 Development Bank of Mongolia 6,90 % 02.07.2031	2.155.116	1,12
USD 3.000.000 Development Bank of Mongolia 8,50 % 03.07.2028	3.115.896	1,61
USD 395.000 Golomt Bank 7,95 % 14.05.2029	397.772	0,21
USD 400.000 Municipality of Ulaanbaatar 7,75 % 21.08.2027	408.241	0,21
USD 1.930.000 State Bank of Mongolia 8,90 % 25.09.2028	1.942.592	1,01
	8.019.617	4,16
Montenegro 1,69 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,69 %		
EUR 700.000 Montenegro (Republik) 4,875 % 01.04.2032	810.923	0,42
USD 2.309.000 Montenegro (Republik) 7,25 % 12.03.2031	2.448.335	1,27
	3.259.258	1,69
Nigeria 1,52 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,52 %		
USD 450.000 Nigeria (Bundesrepublik) 6,125 % 28.09.2028	451.262	0,23
USD 600.000 Nigeria (Bundesrepublik) 6,50 % 28.11.2027	604.670	0,31
USD 850.000 Nigeria (Bundesrepublik) 7,625 % 28.11.2047	836.476	0,43
USD 760.000 Nigeria (Bundesrepublik) 8,6308 % 13.01.2036	826.516	0,43
USD 200.000 Nigeria (Bundesrepublik) 10,375 % 09.12.2034	238.146	0,12
	2.957.070	1,52
Nord-Mazedonien 1,28 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,28 %		
EUR 2.250.000 Nordmazedonien (Republik) 1,625 % 10.03.2028	2.475.176	1,28
Oman 1,48 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,48 %		
USD 1.090.000 EDO Sukuk 5,662 % 03.07.2031	1.121.951	0,58
USD 1.500.000 Otel Sukuk 5,375 % 24.01.2031	1.518.178	0,79
USD 200.000 Oztel 6,625 % 24.04.2028	205.479	0,11
	2.845.608	1,48
Pakistan 0,63 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,63 %		
USD 400.000 Pakistan (Republik) 6,875 % 05.12.2027	403.855	0,21
USD 800.000 Pakistan (Republik) 8,875 % 08.04.2051	809.378	0,42
	1.213.233	0,63

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Panama 1,49 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,49 %		
USD 400.000 Panama (Republik) 3,298 % 19.01.2033	356.420	0,18
USD 1.394.000 Panama (Republik) 5,227 % 23.02.2034	1.378.318	0,71
USD 934.000 Panama (Republik) 5,662 % 23.02.2038	936.802	0,49
USD 200.000 Panama (Republik) 6,40 % 14.02.2035	212.100	0,11
	2.883.640	1,49
Papua-Neuguinea 0,18 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,18 %		
USD 325.000 Papua-Neuguinea (unabhängiger Staat) 8,375 % 04.10.2028	340.935	0,18
Paraguay 1,93 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,93 %		
USD 700.000 Paraguay (Republik) 3,849 % 28.06.2033	656.887	0,34
USD 104.000 Paraguay (Republik) 4,95 % 28.04.2031	104.465	0,05
USD 1.500.000 Paraguay (Republik) 5,40 % 30.03.2050	1.392.315	0,72
USD 300.000 Paraguay (Republik) 5,85 % 21.08.2033	312.189	0,16
USD 205.000 Paraguay (Republik) 6,00 % 09.02.2036	215.260	0,11
USD 500.000 Paraguay (Republik) 6,10 % 11.08.2044	514.615	0,27
USD 500.000 Paraguay (Republik) 6,65 % 04.03.2055	540.015	0,28
	3.735.746	1,93
Peru 0,90 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,90 %		
USD 1.300.000 Petroleos del Peru 4,75 % 19.06.2032	1.109.413	0,57
USD 900.000 Petroleos del Peru 5,625 % 19.06.2047	646.133	0,33
	1.755.546	0,90
Philippinen 0,18 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,18 %		
EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,20 % 28.04.2033	192.485	0,10
EUR 200.000 Philippinen (Republik) 1,75 % 28.04.2041	160.935	0,08
	353.420	0,18
Rumänien 1,13 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,13 %		
EUR 215.000 Rumänien (Republik) 4,625 % 04.03.2033	238.117	0,12
EUR 455.000 Rumänien (Republik) 5,375 % 07.06.2033	524.701	0,27
USD 650.000 Rumänien (Republik) 5,75 % 16.09.2030	655.689	0,34
USD 706.000 Rumänien (Republik) 5,75 % 04.07.2036	679.684	0,35
EUR 90.000 Rumänien (Republik) 6,00 % 24.09.2044	100.311	0,05
	2.198.502	1,13
Saudi-Arabien 1,42 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,42 %		
USD 300.000 Gaci First Investment 4,875 % 14.02.2035	292.127	0,15
USD 1.100.000 Gaci First Investment 5,125 % 14.02.2053	953.243	0,49
USD 200.000 Gaci First Investment 5,25 % 13.10.2032	200.712	0,10
USD 500.000 Saudi (Regierung) 3,25 % 17.11.2051	328.204	0,17
EUR 505.000 Saudi (Regierung) 3,375 % 05.03.2032	568.740	0,29
USD 600.000 Saudi (Regierung) 3,75 % 21.01.2055	420.202	0,22
	2.763.228	1,42

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Senegal 0,22 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,22 %		
EUR 700.000 Senegal (Republik) 5,375 % 08.06.2037	421.232	0,22
Serbien 0,72 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,72 %		
EUR 540.000 Telekom Srbija 6,75 % 18.05.2033	632.773	0,33
EUR 180.000 Telekom Srbija 7,125 % 18.05.2036	211.222	0,11
USD 545.000 Telekom Srbija 7,25 % 18.05.2031	544.024	0,28
	1.388.019	0,72
Südafrika 2,58 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,58 %		
USD 300.000 Südafrika (Republik) 5,75 % 30.09.2049	255.700	0,13
USD 900.000 Südafrika (Republik) 6,125 % 11.12.2037	886.333	0,46
USD 1.481.000 Südafrika (Republik) 7,10 % 19.11.2036	1.595.061	0,83
USD 398.000 Südafrika (Republik) 7,25 % 11.12.2055	398.141	0,21
USD 650.000 Südafrika (Republik) 7,30 % 20.04.2052	659.269	0,34
USD 900.000 Südafrika (Republik) 7,95 % 19.11.2054	974.337	0,50
USD 200.000 Transnet 8,25 % 06.02.2028	207.899	0,11
	4.976.740	2,58
Sri Lanka 2,49 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,51 %		
USD 1.024.981 Sri Lanka (Republik) 4,00 % 15.04.2028	991.489	0,51
Stufenzinsanleihen 1,98 %		
USD 1.228.277 Sri Lanka (Republik) 3,10 % 15.01.2030	1.249.509	0,65
USD 2.286.799 Sri Lanka (Republik) 3,35 % 15.03.2033	2.194.921	1,14
USD 435.454 Sri Lanka (Republik) 3,60 % 15.06.2035	363.844	0,19
	3.808.274	1,98
Supranational 0,69 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,69 %		
USD 400.000 African Export-Import Bank 3,798 % 17.05.2031	366.881	0,19
USD 1.000.000 African Export-Import Bank 3,994 % 21.09.2029	957.645	0,50
	1.324.526	0,69
Surinam 0,50 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,50 %		
USD 500.000 Surinam (Republik) 7,70 % 06.11.2030	521.875	0,27
USD 404.000 Surinam (Republik) 8,50 % 06.11.2035	442.554	0,23
	964.429	0,50
Tadschikistan 0,61 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,61 %		
USD 1.175.000 Tadschikistan (Republik) 7,125 % 14.09.2027	1.183.827	0,61
Trinidad und Tobago 0,55 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,55 %		
USD 800.000 Trinidad & Tobago (Republik) 5,95 % 14.01.2031	814.072	0,42
USD 251.000 Trinidad & Tobago (Republik) 6,40 % 26.06.2034	258.625	0,13
	1.072.697	0,55

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Tunesien 0,76 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,76 %		
EUR 1.290.000 Tunesien (Republik) 6,375 % 15.07.2026	1.464.289	0,76
Türkei 3,87 %		
Festverzinsliche Anleihen 3,87 %		
USD 585.000 Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 6,70 % 02.07.2032	585.988	0,30
USD 668.000 Istanbul Metropolitan Municipality 10,50 % 06.12.2028	717.992	0,37
USD 500.000 Turk Eximbank 6,375 % 15.01.2031	488.273	0,25
USD 600.000 Türkiye (Republik) 4,875 % 16.04.2043	457.850	0,24
USD 400.000 Türkiye (Republik) 5,75 % 11.05.2047	326.052	0,17
USD 1.000.000 Türkiye (Republik) 6,30 % 14.03.2033	980.860	0,51
USD 1.148.000 Türkiye (Republik) 6,375 % 22.05.2031	1.147.633	0,59
USD 370.000 Türkiye (Republik) 6,875 % 14.01.2038	364.630	0,19
USD 900.000 Türkiye (Republik) 6,95 % 16.09.2035	905.598	0,47
USD 750.000 Türkiye (Republik) 7,125 % 17.07.2032	771.676	0,40
USD 200.000 Türkiye Ithracat Kredi Bankasi 5,75 % 06.07.2026	200.420	0,10
USD 298.000 Türkiye Vakiflar Bankasi 6,875 % 07.01.2030	298.448	0,15
USD 250.000 Türkiye Varlik Fonu 7,75 % 10.09.2035	254.842	0,13
	7.500.262	3,87
Ukraine 2,95 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,51 %		
USD 538.829 DTEK Energy 7,00 % 31.12.2027	483.781	0,25
USD 291.890 Kondor Finance 7,625 % 08.11.2028	260.616	0,13
USD 485.000 MHP Lux 10,50 % 28.07.2029	506.001	0,26
EUR 382.051 NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7,125 % 19.07.2026	399.084	0,21
USD 600.000 NPC Ukrenerg 6,875 % 09.11.2028	589.500	0,31
USD 350.000 Rail Capital Markets 7,875 % 15.07.2028	288.932	0,15
USD 450.000 Rail Capital Markets 8,25 % 09.07.2026	383.625	0,20
	2.911.539	1,51
Stufenzinsanleihen 1,44 %		
USD 524.196 Ukraine (Republik) 1,75 % 01.02.2036	360.816	0,19
USD 2.923.400 Ukraine (Republik) 4,00 % 01.02.2032	2.422.246	1,25
	2.783.062	1,44
Vereinigte Arabische Emirate 1,22 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,22 %		
USD 867.000 Abu Dhabi National Energy 4,75 % 09.03.2037	832.122	0,43
EUR 650.000 Finanzministerium der Regierung von Sharjah 4,625 % 17.01.2031	739.809	0,38
USD 380.000 Masdar Abu Dhabi Future Energy 4,875 % 25.07.2033	374.013	0,19
USD 422.000 RAK Capital 5,00 % 12.03.2035	426.191	0,22
	2.372.135	1,22
Uruguay 1,69 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,69 %		
USD 250.000 Uruguay (Republik) 4,125 % 20.11.2045	216.970	0,11
USD 1.650.000 Uruguay (Republik) 5,25 % 10.09.2060	1.539.813	0,80
USD 1.466.988 Uruguay (Republik) 5,442 % 14.02.2037	1.510.264	0,78
	3.267.047	1,69

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Usbekistan 3,48 %		
Festverzinsliche Anleihen 3,27 %		
USD 1.190.000 Agrobank 9,25 % 02.10.2029	1.290.920	0,67
USD 530.000 Aloqabank 7,70 % 18.05.2031	530.766	0,27
USD 1.657.000 Ipoteka-Bank 6,45 % 09.10.2030	1.666.881	0,86
USD 1.170.000 UzAuto Motors 7,375 % 19.11.2030	1.188.095	0,63
USD 700.000 Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 8,95 % 24.07.2029	753.354	0,39
USD 812.000 Uzbekneftegaz 8,75 % 07.05.2030	876.513	0,45
	6.306.529	3,27
Variabel verzinsliche Anleihen 0,21 %		
USD 396.000 Uzpromstroybank 9,45 % Perpetual	413.614	0,21
Sambia 0,76 %		
Stufenzinsanleihen 0,76 %		
USD 1.485.583 Sambia (Republik) 5,75 % 30.06.2033	1.470.810	0,76
Wertpapieranlagen		185.419.165 96,00
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate (1,29 %)¹		
Futures 0,27 %		
10 CBT US 2 Year Note September 2026	(1.992)	-
51 CBT US 5 Year Note September 2026	20.074	0,01
33 CBT US 10 Year Note September 2026	17.477	0,01
45 CBT US 10 Year Ultra September 2026	70.039	0,04
130 CBT US Long Bond September 2026	376.211	0,19
69 CBT US Ultra Bond September 2026	183.109	0,09
(89) EUX Euro Bobl September 2026	(48.344)	(0,03)
(50) EUX Euro Bund September 2026	(56.578)	(0,02)
(9) EUX Euro Buxl September 2026	(22.050)	(0,01)
(77) EUX Euro Schatz September 2026	(13.381)	(0,01)
	524.565	0,27
Devisenterminkontrakte 0,24 %		
Kauf 0,02 AUD: Verkauf 0,01 USD Juli 2026	-	-
Kauf 3.009 AUD: Verkauf 2.085 USD Juli 2026	(11)	-
Kauf 8.608 AUD: Verkauf 6.035 USD Juli 2026	(105)	-
Kauf 271.925 EUR: Verkauf 311.583 USD Juli 2026	(1.454)	-
Kauf 52.102 EUR: Verkauf 60.288 USD Juli 2026	(867)	-
Kauf 0,01 GBP: Verkauf 0,01 USD Juli 2026	-	-
Kauf 20.531 GBP: Verkauf 27.104 USD Juli 2026	35	-
Kauf 20.531 GBP: Verkauf 27.489 USD Juli 2026	(350)	-
Kauf 138.336 USD: Verkauf 120.300 EUR Juli 2026	1.135	-
Kauf 154.239 USD: Verkauf 132.700 EUR Juli 2026	2.896	-
Kauf 173.237 USD: Verkauf 152.600 EUR Juli 2026	(802)	-
Kauf 2.090 USD: Verkauf 3.009 AUD Juli 2026	15	-
Kauf 2.404 USD: Verkauf 2.072 EUR Juli 2026	41	-
Kauf 27.089 USD: Verkauf 20.531 GBP Juli 2026	(50)	-
Kauf 27.154 USD: Verkauf 20.531 GBP Juli 2026	16	-
Kauf 29.816.493 USD: Verkauf 25.766.486 EUR Juli 2026	429.982	0,22
Kauf 6.030 USD: Verkauf 8.608 AUD Juli 2026	100	-

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 944.249 USD: Verkauf 814.662 EUR Juli 2026	15.132	0,01
Kauf 951.683 USD: Verkauf 818.782 EUR Juli 2026	17.868	0,01
	463.581	0,24
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (1,80 %)		
Kauf 1.834.429 AUD: Verkauf 1.299.247 USD Juli 2026	(35.243)	(0,02)
Kauf 22.073 AUD: Verkauf 15.623 USD Juli 2026	(414)	-
Kauf 2.634 CHF: Verkauf 3.332 USD Juli 2026	(73)	-
Kauf 27 CHF: Verkauf 35 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 3.011 CHF: Verkauf 3.810 USD Juli 2026	(83)	-
Kauf 31 CHF: Verkauf 40 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 1.029.409 EUR: Verkauf 1.196.241 USD Juli 2026	(22.468)	(0,01)
Kauf 1.111.392 EUR: Verkauf 1.291.398 USD Juli 2026	(24.146)	(0,01)
Kauf 1.632 EUR: Verkauf 1.897 USD Juli 2026	(35)	-
Kauf 106.473 EUR: Verkauf 123.728 USD Juli 2026	(2.324)	-
Kauf 11.215 EUR: Verkauf 12.805 USD Juli 2026	(17)	-
Kauf 11.519 EUR: Verkauf 13.384 USD Juli 2026	(250)	-
Kauf 15.940 EUR: Verkauf 18.232 USD Juli 2026	(57)	-
Kauf 19.000 EUR: Verkauf 21.693 USD Juli 2026	(29)	-
Kauf 193.521 EUR: Verkauf 224.885 USD Juli 2026	(4.224)	-
Kauf 2.125 EUR: Verkauf 2.469 USD Juli 2026	(46)	-
Kauf 2.830 EUR: Verkauf 3.289 USD Juli 2026	(62)	-
Kauf 44 EUR: Verkauf 51 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 46.726.735 EUR: Verkauf 54.299.518 USD Juli 2026	(1.019.885)	(0,53)
Kauf 5.000 EUR: Verkauf 5.815 USD Juli 2026	(113)	-
Kauf 5.387 EUR: Verkauf 6.186 USD Juli 2026	(43)	-
Kauf 64.061 EUR: Verkauf 74.443 USD Juli 2026	(1.398)	-
Kauf 715 EUR: Verkauf 830 USD Juli 2026	(16)	-
Kauf 72.692.786 EUR: Verkauf 84.473.765 USD Juli 2026	(1.586.635)	(0,82)
Kauf 725.187 EUR: Verkauf 842.642 USD Juli 2026	(15.755)	(0,01)
Kauf 4.362.563 GBP: Verkauf 5.863.031 USD Juli 2026	(96.465)	(0,05)
Kauf 51.116 GBP: Verkauf 68.660 USD Juli 2026	(1.094)	-
Kauf 156.562.461 NOK: Verkauf 16.440.748 USD Juli 2026	(668.653)	(0,35)
Kauf 1.916 USD: Verkauf 1.648 EUR Juli 2026	37	-
	(3.479.494)	(1,80)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	182.927.817	94,71
Sonstiges Nettovermögen	10.200.711	5,29
Summe Nettovermögen	193.128.527	100,00

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe / Laufzeiten USD
Angola		
Avenir Issuer IV (Ireland) DAC 10,75 % 05.02.2029	2.457.394	-
Chile		
Chile (Republik) 2,55 % 27.01.2032	-	1.958.000
Chile (Republik) 2,55 % 27.07.2033	-	1.718.000
Dominikanische Republik		
Dominikanische Republik 6,95 % 15.03.2037	-	2.637.050
Georgien		
Georgien (Republik) 5,125 % 28.01.2031	1.986.253	-
Ghana		
Ghana (Republik) 5,00 % 03.07.2029	-	2.391.963
Indonesien		
Indonesien (Republik) 1,85 % 12.03.2031	-	1.735.400
Indonesien (Republik) 5,125 % 29.05.2038	1.882.310	-
Indonesia III Sukuk 5,20 % 02.07.2034	2.060.000	2.020.000
Elfenbeinküste		
Elfenbeinküste (Republik) 8,075 % 01.04.2036	-	2.055.021
Mexiko		
Petroleos Mexicanos 6,70 % 16.02.2032 A	2.464.450	-
Mongolei		
Development Bank of Mongolia 6,90 % 02.07.2031	2.148.008	-
State Bank of Mongolia 8,90 % 25.09.2028	1.934.066	-
Türkei		
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 6,75 % 01.09.2030	1.739.100	1.778.200
Türk Eximbank 6,375 % 15.01.2031	2.493.750	1.920.000
Uruguay		
Uruguay (Republik) 5,442 % 14.02.2037	2.031.000	-
Usbekistan		
Ipoteka-Bank 5,50 % 19.11.2025	-	2.550.000

Euro Corporate Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Tim Winstone

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 2,30 % (netto) bzw. 3,12 % (brutto), während der iBoxx Euro Corporates Index eine Rendite von 2,58 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,5 % in Euro bei 4,12 % lag.

Während des Berichtsjahres erzielten auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen positive Gesamtrenditen. Diese resultierten aus Erträgen und einer leichten Verengung der Spreads, wenngleich die Volatilität bei den zugrunde liegenden Staatsanleihen weiterhin eine Belastung darstellte. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen im Jahresverlauf an (d. h. die Kurse sanken), was auf einen anhaltenden Inflationsdruck, veränderte Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik sowie Phasen geopolitischer Unsicherheit zurückzuführen war.

Angesichts des Anstiegs der Ölpreise infolge des Konflikts im Nahen Osten reagierte die EZB im Juni mit einer Anhebung der Zinssätze auf 2,25 %, um den Inflations Sorgen entgegenzuwirken. Es gab jedoch Anzeichen für eine Abschwächung des Wirtschaftswachstums: Das BIP der Eurozone schrumpfte im ersten Quartal gegenüber dem Vorquartal um 0,2 %.

Auf der anderen Seite erwiesen sich auf Euro lautende Investment-Grade-Anleihen als widerstandsfähiger gegenüber Inflation und geopolitischen Sorgen. Die Kreditspreads verengten sich, da Anleger von den hohen Gesamtrenditen und den vergleichsweise soliden Fundamentaldaten der Unternehmen angelockt wurden. Die Unternehmensgewinne fielen insgesamt solide aus, es gab kaum negative Überraschungen, und das Ausfallrisiko blieb gering. Auch technische Faktoren wirkten sich positiv aus: Trotz des erhöhten Angebots bestand eine anhaltende Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Erträgen.

Die im Vergleich zur Benchmark lange Duration (hohe Zinssensitivität) wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, da die Renditen von Staatsanleihen stiegen. Die Sektorallokation war insgesamt neutral. Die positiven Effekte der übergewichteten Position des Fonds im Bankensektor und der Nullgewichtung im Gesundheitswesen wurden durch Übergewichtungen in den Sektoren Immobilien und Technologie ausgeglichen. Die Titelauswahl leistete den größten Beitrag, was vor allem auf die Auswahl von Emissionen im Bankensektor zurückzuführen war. Die Titelauswahl im Immobiliensektor verstärkte die Wertentwicklung ebenfalls deutlich. Die Auswahl bei Grundstoffen sowie bei Konsumgütern für den persönlichen und häuslichen Gebrauch erwies sich hingegen als schwieriger. Die Kredit-Beta-Position des Fonds verstärkte die Wertentwicklung.

Den größten negativen Beitrag auf Emittentenebene lieferte die Position in langfristigen Anleihen des Videospielunternehmens Electronic Arts, das im Zuge einer Leveraged-Buyout-Transaktion privatisiert wird. Die Anleihen wurden abverkauft, nachdem das Investorenkonsortium beschlossen hatte, Kosten zu sparen, indem es die Verpflichtung zur Rücknahme der Anleihen zu 101 % des Nennwertes umging. Wir trennten uns von der Position. Mehrere Positionen im Bankensektor leisteten bemerkenswerte Performancebeiträge. Dazu zählen beispielsweise eine nicht in der Benchmark enthaltene Position in nachrangigen Schuldtiteln der britischen Metro Bank sowie eine Allokation in der deutschen Oldenburgischen Landesbank.

Im Laufe des Jahres nahmen wir Gewinne konsequent mit und reinvestierten die Erlöse in Titel, die unseres Erachtens ein besseres relatives Wertpotenzial boten. Die leicht übergewichtete Position des Fonds im Kredit-Beta blieb über weite Strecken des Jahres bestehen. In Phasen erhöhter Risikoscheu erhöhten wir diese jedoch tendenziell, um von qualitativ hochwertigen Emissionen zu profitieren, die zu attraktiveren Bewertungen gehandelt wurden. Dazu zählten beispielsweise ausgewählte Finanzunternehmen, die in Bereichen wie Private Credit, nachrangigen Bankschuldtiteln und Immobilien engagiert sind. Anfang 2026 lösten wir die Kreditabsicherung des Fonds auf und richteten eine „Long“-Position ein. So konnten wir von der Flucht der Anleger in sichere Anlagen profitieren, als sich der Konflikt im Nahen Osten zuspitzte und die Ölpreise in die Höhe schossen. Gegen Ende des Berichtsjahres lösten wir diese Position auf, da sich die Stimmung aufhellte. Außerdem nahmen wir Gewinne bei Positionen mit höherem Beta mit, die wir aus taktischen Gründen ins Portfolio aufgenommen hatten. Dazu zählen beispielsweise Immobilien- und Private-Credit-Titel, die sich erholten, als der Markt wieder mehr Vertrauen in diese Anlageklassen gewann. Wir schichteten einen Teil der nachrangigen Anleihen des Fonds in vorrangige Schuldtitel konservativer skandinavischer Banken um. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts spiegelte die leichte Übergewichtung des Fonds eine vorsichtiger Einschätzung der Bewertungen wider. Grund dafür war, dass sich die Spreads im Jahresverlauf verengt hatten und ihrem historisch engsten Stand immer näher kamen.

Die Kreditmärkte haben sich trotz der geopolitischen Turbulenzen und der erhöhten Unsicherheit gut behauptet. Zu Beginn des Jahres weiteten sich die globalen Spreads von Investment-Grade-Anleihen aus. Die Versorgungsengpässe und der darauf folgende Ölpreisanstieg erwiesen sich jedoch als weniger akut als ursprünglich erwartet, und die Zentralbanken blieben vorsichtig. In der Folge verengten sich die Kreditspreads und näherten sich ihren engsten Werten an, da die Anleger ihre Aufmerksamkeit den insgesamt robusten US-Konjunkturdaten und der starken Berichtssaison für das zweite Quartal widmeten. Neben der Deeskalation des Nahostkonflikts haben sich offenbar auch die Nervosität bezüglich der längerfristigen Auswirkungen der künstlichen Intelligenz sowie die Schwäche des Private-Credit-Sektors vorerst gelegt. Wir gehen jedoch davon aus, dass diese Einschätzung Schwankungen unterliegen wird, zumal die aggressiven Investitionen in KI zumindest für den Rest dieses Jahres voraussichtlich anhalten werden.

Das Umfeld für globale Investment-Grade-Kreditwerte ist unseres Erachtens im Großen und Ganzen unverändert günstig, auch wenn die Spreads wieder auf ein Niveau zurückgekehrt sind, das kaum noch Spielraum für Fehler lässt. Die makroökonomischen Bedingungen erscheinen relativ günstig, insbesondere in den USA. Was die Aussichten für das Wirtschaftswachstum in Europa betrifft, sind wir jedoch zurückhaltender. Angesichts ihrer bisherigen Tendenz befürchten wir, dass die EZB die Geldpolitik zu stark straffen könnte.

Die technischen Faktoren bieten vorerst weiterhin Unterstützung. Wir beobachten den Markt jedoch weiterhin genau, um etwaige Veränderungen der Risikobereitschaft frühzeitig zu erkennen. Wir achten darauf, Gewinne zeitnah mitzunehmen – insbesondere in Bereichen, in denen die Spreads übermäßig eng erscheinen. Wir konzentrieren uns auf qualitativ hochwertige Emittenten mit guter Liquidität, um die nötige Flexibilität zu gewährleisten und die Entwicklungen der Märkte gut bewältigen zu können, falls die Volatilität wieder zunehmen sollte.

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

Euro Corporate Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Euro Corporate Bond Fund	H2 (EUR) (netto)	(13,80)	(1,02)	6,59	6,04	2,30
iBoxx Euro Corporates Index		(12,94)	0,11	6,38	5,97	2,58
Euro Corporate Bond Fund	H2 (EUR) (brutto)	(13,10)	(0,23)*	7,45	6,89*	3,12
iBoxx Euro Corporates Index + 1,5 %		(11,64)	1,61	7,98	7,56	4,12

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 frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Euro Corporate Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	774.461.910
Bankguthaben		22.160.183
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		7.705.029
Forderungen aus Anteilszeichnungen		779.270
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	1.260.630
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	72.026
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		19.110
Nachlässe auf Managementgebühr		46.309
Summe Aktiva		806.504.467
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		14.300.000
Steuern und Aufwendungen		722.002
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		13.265.202
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	724.590
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	174.140
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.292.067
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		10.334.219
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		40.812.220

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 765.692.247

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	399
Anleihezinserträge	3	32.243.039
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	557.578
Erträge aus Derivaten	3	68.177
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	338.157
Summe Erträge		33.207.350
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.717.887
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	229.910
Depotbankgebühren	6	94.479
Bestandsvergütung	6, 14	491.697
Verwahrstellengebühren	6	58.820
Derivativer Aufwand	3	909.344
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	158.935
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	213.223
Summe Aufwendungen		6.874.295
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		26.333.055
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	283.986
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.841.212)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(394.409)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(519.659)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		175.787
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(2.295.507)

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(3.880.084)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	923.788
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	207.861
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(757.066)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		79.092
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(3.426.409)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 20.611.139

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro Corporate Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	925.704.010	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	124.910.559
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	26.333.055	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(291.440.997)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(2.295.507)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (3.742.611)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(3.426.409)	Dividendenausschüttungen	11 (10.349.853)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	765.692.247

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	A3 EUR	A3 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	841.425,09	27195,16	893,94	9.804,28	141.551,69	23.762,62
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	113.495,34	47.293,20	89,70	1.220,53	11.225,52	3.844,56
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(276.680,93)	(51.310,00)	(360,61)	(2.025,29)	(19.247,79)	(2.786,52)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	678.239,50	23.178,36	623,03	8.999,52	133.529,42	24.820,66
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	163,27	118,49	1.423,52	147,11	111,25	115,94

	F2 HUSD	G2 EUR	G2 HCHF	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HSEK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.588,24	3.144.075,10	25,00	298.104,51	3.525,00	621,89
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	345,41	377.498,12	-	33.878,93	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(1.360.441,01)	-	(163.639,80)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	5.933,65	2.161.132,21	25,00	168.343,64	3.525,00	621,89
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	133,09	124,83	102,50	127,16	103,26	1.160,70

	H2 HUSD	H3 EUR	H3 HGBP	I1 HJPY	I2 EUR	I2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	382,00	73.349,37	11.166,68	15.531,27	632.290,45	15.111,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	14.108,69	62,97	-	74.413,95	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(357,00)	(19.241,53)	(10.014,43)	-	(225.369,46)	(5.215,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	25,00	68.216,53	1.215,22	15.531,27	481.334,94	9.896,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	140,62	90,69	101,79	8.390,76	174,81	112,53

	I3 EUR	I3 USD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.824.605,81	442,53	17.129,04	6.273,37	52.621,47
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	293.765,81	16,88	664,24	1.653,30	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(41.211,63)	(0,01)	(3.248,24)	(1.900,41)	(52.600,64)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.077.159,99	459,40	14.545,04	6.026,26	20,83
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	118,06	80,34	139,50	87,38	127,19

Euro Corporate Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum		Zum	Zum	Zum
30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26		30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
EUR 1.033.368.263	EUR 925.704.010	EUR 765.692.247	A2 EUR	151,63	160,18	163,27
USD 1.106.640.273	USD 1.085.440.717	USD 873.008.610	A2 HCHF	115,55	118,93	118,49
			A2 HSEK	1.328,15	1.399,39	1.423,52
			A2 HUSD	131,66	141,51	147,11
			A3 EUR	111,36	113,32	111,25
			A3 HGBP	112,03	115,90	115,94
			C2 EUR	111,75	n. z.	n. z.
			F2 HUSD	118,21	127,52	133,09
			G2 EUR	114,16	121,54	124,83
			G2 HCHF	98,40	102,08	102,50
			H2 EUR	117,22	124,30	127,16
			H2 HCHF	99,92	103,22	103,26
			H2 HSEK	1.074,85	1.136,82	1.160,70
			H2 HUSD	124,82	134,69	140,62
			H3 EUR	90,09	92,03	90,69
			H3 HGBP	97,59	101,34	101,79
			I1 HJPY	8.664,75	8.580,56	8.390,76
			I2 EUR	160,99	170,80	174,81
			I2 HCHF	108,82	112,46	112,53
			I3 EUR	117,17	119,75	118,06
			I3 USD	74,89	83,81	80,34
			X2 EUR	130,47	137,35	139,50
			X3q EUR	88,07	89,31	87,38
			Z2 EUR	n. z.	123,41	127,19

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,18%	1,17%	1,16%
A2 HCHF	1,18%	1,17%	1,17%
A2 HSEK	1,18%	1,17%	1,16%
A2 HUSD	1,19%	1,17%	1,16%
A3 EUR	1,18%	1,17%	1,16%
A3 HGBP	1,18%	1,17%	1,16%
C2 EUR	1,00%	n. z.	n. z.
F2 HUSD	0,81%	0,81%	0,79%
G2 EUR	0,40%	0,40%	0,40%
G2 HCHF	0,40%	0,40%	0,40%
H2 EUR	0,81%	0,80%	0,79%
H2 HCHF	0,81%	0,80%	0,79%
H2 HSEK	0,81%	0,79%	0,78%
H2 HUSD	0,81%	0,80%	0,77%*
H3 EUR	0,81%	0,80%	0,79%
H3 HGBP	0,80%	0,80%	0,77%**
I1 HJPY	0,75%	0,75%	0,75%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I3 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I3 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,53%	1,52%	1,51%
X3q EUR	1,53%	1,52%	1,51%
Z2 EUR	n. z.	0,08%	0,07%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

** Aufgrund von Aktivitäten der Anteilinhaber während des Berichtsjahres spiegeln die berechneten Kosten nicht die im Prospekt angegebenen Sätze wider. Daher ist die TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

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

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 3,31 %		
100 iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	12.075	-
2.425.000 Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF EUR Accumulation ¹	25.325.487	3,31
	25.337.562	3,31

Organismen für gemeinsame Anlagen 3,18 %		
24.357.249 Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	24.357.249	3,18

Anleihen 94,66 %		
Australien 1,95 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,95 %		
EUR 6.210.000 BHP Billiton Finance 3,18 % 04.09.2031	6.154.632	0,80
EUR 1.965.000 NBN 4,375 % 15.03.2033	2.077.142	0,27
EUR 6.750.000 Wesfarmers 3,277 % 10.06.2032	6.693.442	0,88
	14.925.216	1,95

Österreich 0,29 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,29 %		
EUR 2.250.000 Supernova Invest 4,375 % 23.06.2031	2.249.276	0,29

Belgien 1,39 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %		
EUR 4.100.000 Elia 3,875 % 11.06.2031	4.170.727	0,54

Variabel verzinsliche Anleihen 0,85 %		
EUR 6.000.000 KBC FRN Perpetual	6.481.695	0,85

Kanada 1,30 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,30 %		
EUR 9.840.000 Toronto-Dominion Bank 3,641 % 22.10.2031	9.933.780	1,30

Tschechische Republik 1,11 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,11 %		
EUR 4.950.000 EP Infrastructure 4,125 % 27.02.2033	4.903.601	0,64
EUR 3.600.000 EP Infrastructure 4,375 % 29.01.2034	3.596.614	0,47
	8.500.215	1,11

Dänemark 1,63 %		
Festverzinsliche Anleihen 0,74 %		
EUR 5.600.000 Nykredit Realkredit 3,75 % 22.01.2032	5.643.562	0,74

Variabel verzinsliche Anleihen 0,89 %		
EUR 6.750.000 AL Sydbank 3,625 % 29.05.2031	6.797.466	0,89

Frankreich 15,31 %		
Festverzinsliche Anleihen 9,50 %		
EUR 6.800.000 Altrad Investment Authority 4,429 % 23.06.2032	6.849.728	0,90
EUR 6.600.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 3,25 % 17.10.2031	6.553.272	0,86
EUR 13.500.000 Danone 3,438 % 07.04.2033	13.478.751	1,76
EUR 9.500.000 Elis 3,875 % 23.03.2032	9.583.363	1,25

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
EUR 4.200.000 Kering 3,375 % 27.02.2033	4.140.654	0,54	
EUR 2.600.000 Kering 3,625 % 05.09.2031	2.627.929	0,34	
EUR 3.600.000 Mercialis 4,00 % 04.06.2032	3.606.023	0,47	
EUR 5.800.000 Orange 3,125 % 13.11.2031	5.755.868	0,75	
EUR 4.200.000 RCI Banque 3,75 % 16.02.2032	4.163.918	0,54	
EUR 13.900.000 RTE Réseau de Transport d'Électricité 0,75 % 12.01.2034	11.364.883	1,49	
EUR 4.570.000 Technip Energies 4,00 % 10.06.2033	4.600.749	0,60	
	72.725.138	9,50	

Zinsvariable Anleihen 3,01 %			
EUR 8.200.000 Crédit Agricole FRN 03.07.2031	8.109.287	1,06	
EUR 4.100.000 Crédit Agricole FRN Perpetual	4.354.393	0,57	
EUR 10.600.000 Société Générale FRN 02.09.2033	10.581.037	1,38	
	23.044.717	3,01	

Variabel verzinsliche Anleihen 2,80 %			
EUR 4.400.000 BNP Paribas 6,875 % Perpetual	4.720.287	0,62	
EUR 4.500.000 BPCE 3,375 % 19.12.2031	4.466.066	0,58	
EUR 4.900.000 BPCE 3,625 % 01.10.2033	4.863.093	0,63	
EUR 7.490.000 TotalEnergies 3,79 % Perpetual	7.400.262	0,97	
	21.449.708	2,80	

Deutschland 11,88 %			
Festverzinsliche Anleihen 5,04 %			
EUR 8.300.000 adidas 3,50 % 26.05.2031	8.408.091	1,10	
EUR 4.200.000 Amphenol Technologies 3,625 % 30.03.2031	4.261.828	0,55	
EUR 7.500.000 LEG Immobilien 0,75 % 30.06.2031	6.545.797	0,85	
EUR 4.100.000 Traton Finance Luxembourg 3,875 % 13.11.2031	4.127.265	0,54	
EUR 4.700.000 Vier Gas Transport 3,375 % 11.11.2031	4.684.302	0,61	
EUR 3.500.000 Vier Gas Transport 3,50 % 21.10.2030	3.519.327	0,46	
EUR 3.000.000 Volkswagen Bank 3,75 % 10.12.2032	2.966.217	0,39	
EUR 4.600.000 Wintershall Dea Finance 1,823 % 25.09.2031	4.150.309	0,54	
	38.663.136	5,04	

Zinsvariable Anleihen 0,48 %			
EUR 3.300.000 Oldenburgische Landesbank FRN 24.04.2034	3.670.207	0,48	

Variabel verzinsliche Anleihen 6,36 %			
EUR 4.100.000 Aroundtown 5,00 % Perpetual	4.024.261	0,53	
EUR 9.500.000 Commerzbank 3,125 % 03.09.2031	9.381.416	1,23	
EUR 3.800.000 Deutsche Bank 10,00 % Perpetual	4.097.909	0,53	
EUR 7.500.000 EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 4,50 % 10.02.2056	7.446.015	0,97	
EUR 3.400.000 Oldenburgische Landesbank 6,00 % Perpetual	3.405.180	0,44	
EUR 5.400.000 Oldenburgische Landesbank 8,00 % 24.04.2034	5.965.307	0,78	
EUR 6.700.000 Volkswagen International Finance 4,625 % Perpetual	6.736.173	0,88	
EUR 7.500.000 Volkswagen International Finance 5,493 % Perpetual	7.646.212	1,00	
	48.702.473	6,36	

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
Griechenland 0,62 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,62 %			
EUR	4.750.000 Athens International Airport 3,75 % 24.06.2033	4.743.412	0,62
Ungarn 0,59 %			
Variabel verzinsliche Anleihen 0,59 %			
EUR	4.470.000 OTP Bank 4,625 % 24.12.2036	4.488.367	0,59
Island 3,43 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,43 %			
EUR	8.700.000 Arion Banki 3,625 % 27.05.2030	8.746.236	1,14
EUR	8.700.000 Islandsbanki 3,875 % 20.09.2030	8.833.328	1,15
EUR	8.700.000 Landsbankinn 3,50 % 24.06.2030	8.683.261	1,14
		26.262.825	3,43
Irland 0,25 %			
Variabel verzinsliche Anleihen 0,25 %			
EUR	1.800.000 Bank of Ireland 6,375 % Perpetual	1.903.009	0,25
Italien 3,19 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,92 %			
EUR	4.660.000 Enel 3,50 % 26.05.2030	4.713.003	0,62
EUR	5.910.000 Enel 3,875 % 26.05.2033	6.002.663	0,78
EUR	3.920.000 Eni 3,50 % 26.05.2031	3.953.798	0,52
		14.669.464	1,92
Variabel verzinsliche Anleihen 1,27 %			
EUR	3.400.000 BPER Banca 8,375 % Perpetual	3.706.396	0,48
EUR	6.100.000 Eni 2,00 % Perpetual	6.036.368	0,79
		9.742.764	1,27
Japan 1,81 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,81 %			
EUR	5.130.000 NTT Finance 3,5592 % 01.11.2031	5.150.074	0,67
EUR	5.110.000 NTT Finance 3,847 % 01.07.2034	5.132.617	0,67
EUR	3.540.000 SoftBank 3,936 % 30.06.2032	3.583.878	0,47
		13.866.569	1,81
Luxemburg 0,94 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,94 %			
EUR	7.300.000 Blackstone Property Partners Europe 3,50 % 29.01.2031	7.212.896	0,94
Niederlande 8,64 %			
Asset Backed Securities 0,55 %			
EUR	4.199.982 EdgeConneX Data Centers Europe FRN 30.04.2056	4.216.572	0,55
Festverzinsliche Anleihen 4,54 %			
EUR	7.110.000 Ahold Delhaize 3,25 % 10.03.2033	7.017.741	0,92
EUR	4.080.000 Coca-Cola HBC Finance 4,00 % 01.10.2033	4.180.342	0,55
EUR	8.600.000 Enxsis 3,00 % 25.02.2032	8.475.799	1,11
EUR	9.400.000 KPN 0,875 % 14.12.2032	8.037.343	1,05
EUR	2.200.000 Magnum ICC Finance 3,75 % 26.11.2034	2.180.151	0,29
EUR	2.200.000 Magnum ICC Finance 4,00 % 26.11.2037	2.174.391	0,28
EUR	2.691.000 VIA Outlets 3,50 % 29.10.2032	2.630.280	0,34
		34.696.047	4,54

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
Zinsvariable Anleihen 1,24 %			
EUR	10.000.000 ING FRN 16.02.2031	9.477.195	1,24
Variabel verzinsliche Anleihen 2,31 %			
EUR	5.300.000 De Volksbank 7,00 % Perpetual	5.456.970	0,71
EUR	12.300.000 Triodos Bank 2,25 % 05.02.2032	12.209.915	1,60
		17.666.885	2,31
Neuseeland 1,37 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,37 %			
EUR	10.600.000 Chorus 3,529 % 26.11.2032	10.527.284	1,37
Norwegen 3,35 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,73 %			
EUR	13.180.000 Sparebanken Norge 3,375 % 13.05.2031	13.250.368	1,73
Variabel verzinsliche Anleihen 1,62 %			
EUR	12.240.000 DNB Bank 3,625 % 28.05.2032	12.390.197	1,62
Spanien 5,28 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,22 %			
EUR	5.100.000 Abertis Infraestructuras 3,625 % 08.03.2032	5.099.980	0,67
EUR	4.200.000 NorteGas Energia Distribucion 4,125 % 21.01.2033	4.206.890	0,55
		9.306.870	1,22
Variabel verzinsliche Anleihen 4,06 %			
EUR	3.600.000 Banco de Sabadell 9,375 % Perpetual	3.968.021	0,52
EUR	9.700.000 Bankinter 3,50 % 10.09.2032	9.748.151	1,27
EUR	3.800.000 Ibercaja Banco 9,125 % Perpetual	4.090.421	0,54
EUR	6.300.000 Iberdrola Finanzas 1,575 % Perpetual	6.153.597	0,80
EUR	7.100.000 Kutxabank 3,50 % 10.06.2032	7.134.921	0,93
		31.095.111	4,06
Schweden 2,62 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,62 %			
EUR	7.700.000 Skandinaviska Enskilda Banken 3,375 % 07.05.2031	7.770.147	1,02
EUR	8.160.000 Svenska Handelsbanken 3,50 % 29.04.2033	8.163.109	1,07
EUR	4.060.000 Verisure 4,125 % 02.01.2032	4.093.450	0,53
		20.026.706	2,62
Schweiz 4,82 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,93 %			
EUR	10.900.000 ELM 3,375 % 19.06.2030	10.827.444	1,41
EUR	11.470.000 Swiss Life Finance II 3,736 % 06.05.2033	11.611.385	1,52
		22.438.829	2,93
Variabel verzinsliche Anleihen 1,89 %			
EUR	7.700.000 UBS 3,125 % 13.02.2031	7.646.724	1,00
EUR	6.750.000 UBS 3,4224 % 01.08.2032	6.796.899	0,89
		14.443.623	1,89
Vereinigte Arabische Emirate 0,74 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,74 %			
EUR	5.650.000 First Abu Dhabi Bank 3,5302 % 24.12.2029	5.678.843	0,74

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
Vereinigtes Königreich 9,86 %		
Festverzinsliche Anleihen 4,28 %		
EUR 4.090.000 BT Finance 3,375 % 17.11.2032	4.047.120	0,53
EUR 2.490.000 Drax 5,875 % 15.04.2029	2.573.843	0,34
EUR 6.320.000 Informa 3,75 % 29.04.2032	6.335.083	0,83
EUR 4.340.000 Reckitt Benckiser Treasury Services 3,50 % 28.05.2031	4.375.030	0,57
EUR 3.000.000 Reckitt Benckiser Treasury Services 4,00 % 28.05.2035	3.057.492	0,40
EUR 12.500.000 Vodafone International Financing DAC 2,75 % 27.04.2030	12.295.263	1,61
	32.683.831	4,28
Variabel verzinsliche Anleihen 5,58 %		
EUR 17.050.000 BP Capital Markets 3,625 % Perpetual	17.016.991	2,22
GBP 2.690.000 Close Brothers 11,125 % Perpetual	3.329.409	0,43
GBP 6.450.000 Co-Operative Bank 11,75 % 22.05.2034	8.562.082	1,12
EUR 6.130.000 HSBC 3,553 % 12.05.2031	6.167.871	0,81
GBP 5.350.000 HSBC 5,844 % Perpetual	6.420.995	0,84
GBP 920.000 Metro Bank 14,00 % 30.04.2034	1.253.137	0,16
	42.750.485	5,58
USA 12,29 %		
Festverzinsliche Anleihen 7,39 %		
EUR 2.230.000 Blue Owl Credit Income 4,25 % 31.01.2031	2.160.123	0,28
EUR 2.940.000 CoreWeave 8,50 % 15.07.2032	2.906.246	0,38
USD 3.225.000 Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	3.041.997	0,40
USD 4.003.000 Hess Midstream Operations 4,25 % 15.02.2030	3.391.502	0,44
EUR 2.390.000 IWG US Finance 5,125 % 14.05.2032 A	2.462.977	0,32
EUR 6.410.000 IWG US Finance 5,125 % 14.05.2032 B	6.605.726	0,86
EUR 6.490.000 ManpowerGroup 3,75 % 13.12.2030	6.457.044	0,84
EUR 6.400.000 Maple Parent 3,881 % 26.03.2030	6.454.560	0,84
EUR 2.406.000 Maple Parent 4,224 % 26.03.2032	2.439.560	0,32
EUR 6.050.000 Metropolitan Life Global Funding I 4,00 % 27.05.2033	6.196.241	0,81
EUR 4.120.000 Stellantis 4,50 % 12.01.2033	4.093.756	0,53
EUR 4.100.000 T-Mobile USA 3,15 % 11.02.2032	4.049.426	0,53
EUR 6.500.000 T-Mobile USA 3,20 % 19.02.2032	6.425.452	0,84
	56.684.610	7,39
Zinsvariable Anleihen 2,59 %		
EUR 11.700.000 Citigroup 2,928 % 22.10.2030	11.582.661	1,51
EUR 8.400.000 Morgan Stanley FRN 07.11.2031	8.301.224	1,08
	19.883.885	2,59
Variabel verzinsliche Anleihen 2,31 %		
EUR 9.250.000 Goldman Sachs 3,5094 % 17.08.2033	9.199.514	1,20
EUR 8.400.000 JPMorgan Chase 3,761 % 21.03.2034	8.503.622	1,11
	17.703.136	2,31
Wertpapieranlagen	774.461.910	101,15

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivate (0,12 %)		
Futures 0,07 %²		
(52) CBT US 5 Year Note September 2026	(23.133)	-
(947) EUX Euro Bobl September 2026	(576.295)	(0,08)
603 EUX Euro Bund September 2026	841.402	0,11
90 EUX Euro Buxl September 2026	209.700	0,03
1.007 EUX Euro Schatz September 2026	209.528	0,03
(50) ICE Long Gilt September 2026	(125.162)	(0,02)
	536.040	0,07
Swaps (0,17 %)		
Credit Default Index Swaps (0,17 %)		
3.700.000 CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(401.735)	(0,05)
4.100.000 CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(445.166)	(0,06)
4.100.000 CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(445.166)	(0,06)
	(1.292.067)	(0,17)
Devisenterminkontrakte (0,02 %)²		
Kauf 97.268 EUR: Verkauf 84.200 GBP Juli 2026	(390)	-
Kauf 22.874.196 EUR: Verkauf 19.770.821 GBP Juli 2026	(56.740)	(0,01)
Kauf 91.732 EUR: Verkauf 79.100 GBP Juli 2026	(11)	-
Kauf 40.278 EUR: Verkauf 46.736 USD Juli 2026	(679)	-
Kauf 6.780.541 EUR: Verkauf 7.846.434 USD Juli 2026	(95.488)	(0,01)
Kauf 148.051 EUR: Verkauf 171.313 USD Juli 2026	(2.075)	-
Kauf 153.258 EUR: Verkauf 177.205 USD Juli 2026	(2.031)	-
Kauf 22.374 EUR: Verkauf 25.478 USD Juli 2026	48	-
Kauf 2.861.801 GBP: Verkauf 3.297.864 EUR Juli 2026	21.359	-
Kauf 82.000 GBP: Verkauf 94.914 EUR Juli 2026	193	-
Kauf 7.119 USD: Verkauf 6.125 EUR Juli 2026	114	-
Kauf 2.058 USD: Verkauf 1.771 EUR Juli 2026	33	-
Kauf 176.254 USD: Verkauf 152.184 EUR Juli 2026	2.272	-
Kauf 4.204 USD: Verkauf 3.656 EUR Juli 2026	28	-
Kauf 3.438 USD: Verkauf 3.001 EUR Juli 2026	12	-
Kauf 2.311 USD: Verkauf 2.026 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 85.595 USD: Verkauf 75.121 EUR Juli 2026	(111)	-
	(133.467)	(0,02)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %²		
Kauf 2.542 CHF: Verkauf 2.767 EUR Juli 2026	(8)	-
Kauf 361.339 CHF: Verkauf 393.413 EUR Juli 2026	(1.164)	-
Kauf 1.105.450 CHF: Verkauf 1.203.575 EUR Juli 2026	(3.561)	-

Euro Corporate Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 2.746.649 CHF:	(8.847)	-
Verkauf 2.990.456 EUR Juli 2026		
Kauf 8.291 EUR: Verkauf 7.664 CHF Juli 2026	(28)	-
Kauf 20.236 EUR: Verkauf 17.464 GBP Juli 2026	(25)	-
Kauf 1.279 EUR: Verkauf 1.107 GBP Juli 2026	(5)	-
Kauf 51.128 EUR: Verkauf 44.285 GBP Juli 2026	(247)	-
Kauf 126.627 GBP: Verkauf 146.447 EUR Juli 2026	454	-
Kauf 3.020.594 GBP:	10.834	-
Verkauf 3.493.367 EUR Juli 2026		
Kauf 35.636 GBP: Verkauf 41.205 EUR Juli 2026	137	-
Kauf 1.377 GBP: Verkauf 1.590 EUR Juli 2026	7	-
Kauf 133.023.856 JPY:	2.779	-
Verkauf 716.399 EUR Juli 2026		
Kauf 716.692 SEK: Verkauf 65.902 EUR Juli 2026	(1.229)	-
Kauf 874.957 SEK: Verkauf 80.455 EUR Juli 2026	(1.500)	-
Kauf 5.900 SEK: Verkauf 532 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 778.901 USD: Verkauf 670.273 EUR Juli 2026	12.451	-
Kauf 3.484 USD: Verkauf 2.998 EUR Juli 2026	56	-
Kauf 1.306.672 USD:	20.887	-
Verkauf 1.124.439 EUR Juli 2026		
Kauf 95 USD: Verkauf 82 EUR Juli 2026	2	-
Kauf 13.491 USD: Verkauf 11.604 EUR Juli 2026	221	-
Kauf 8.495 USD: Verkauf 7.307 EUR Juli 2026	139	-
	31.353	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	773.603.769	101,03
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(7.911.522)	(1,03)
Summe Nettovermögen	765.692.247	100,00

¹ Verbundene Partei des Fonds.

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Anheuser-Busch InBev 3,375 % 19.05.2033	-	14.244.243
Frankreich		
BNP Paribas 4,75 % 13.11.2032	-	16.691.798
Société Générale FRN 02.09.2033	18.783.555	-
Deutschland		
Deutsche Bank 3,00 % 07.02.2031	12.358.656	-
Irland		
Flutter Treasury DAC 4,00 % 04.06.2031	-	14.226.358
Italien		
Banca Sella 3,492 % 09.07.2030	13.970.000	13.951.749
INWIT 3,625 % 13.10.2032	14.452.669	14.377.366
Norwegen		
DNB Bank 3,625 % 28.05.2032	12.628.118	-
Sparebanken Norge 3,375 % 13.05.2031	13.465.307	-
Schweiz		
Credit Suisse 7,75 % 01.03.2029	13.909.202	13.746.240
UBS 3,125 % 15.06.2030	16.582.147	16.402.670
Vereinigtes Königreich		
BP Capital Markets 3,25 % Perpetual	-	15.518.958
BP Capital Markets 3,625 % Perpetual	18.946.928	-
Compass 3,125 % 24.06.2032	-	13.641.093
Unilever 3,375 % 22.05.2035	-	14.897.587
Vodafone International Financing DAC 2,75 % 27.04.2030	12.414.995	-

Euro High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Tom Ross und Agnieszka Konwent-Morawski

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 3,85 % (netto) bzw. 4,68 % (brutto), während der Intercontinental Exchange (ICE) BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) eine Rendite von 4,51 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in Euro bei 6,34 % lag.

Der europäische Markt für Hochzinsanleihen lieferte während des Berichtsjahres eine positive Rendite. Die Stimmung der Anleger wandelte sich von anfänglichem Optimismus hinsichtlich einer lockeren Geldpolitik und verbesserter globaler Handelsbeziehungen hin zu erneuten Sorgen über Inflation und geopolitische Risiken – in erster Linie aufgrund des Konflikts mit dem Iran. Die Aussichten hellten sich auf, als Fortschritte bei den Friedensverhandlungen im Nahen Osten zu einem starken Rückgang der Ölpreise führten, wodurch der Inflationsdruck gemildert wurde.

Vor dem Hintergrund enger werdender Kreditspreads blieben die Märkte für europäische Hochzinsanleihen weitgehend ruhig. Sie wurden durch starke Zuflüsse in diese Anlageklasse, eine robuste Pipeline an Neuemissionen sowie hohe Gesamtrenditen gestützt. Es gab allerdings auch mehrere idiosynkratische Entwicklungen. Fortschritte bei agentenbasierten KI-Workflows lösten im Februar in Teilen des Software-Sektors Verkaufswellen aus, da Anleger angesichts der Risiken durch disruptive Veränderungen einen „Shoot-first“-Ansatz verfolgten. Anzeichen für Spannungen am Kreditmarkt, darunter Bedenken über Business Development Companies im Private-Credit-Segment sowie der Zusammenbruch des britischen Kreditgebers Market Financial Solutions, belasteten die Stimmung.

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen weltweit an. Dies war auf Inflationsdruck, veränderte Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik sowie Phasen geopolitischer Unsicherheit zurückzuführen. Im Juni hob die EZB ihren Einlagensatz angesichts des zunehmenden Preisdrucks um 25 Basispunkte auf 2,25 % an. Zuvor hatte sie ihn über den größten Teil des Jahres hinweg unverändert belassen.

Die Titelauswahl und die Sektorallokation belasteten die Performance während des Berichtsjahres. Die von uns aktiv gesteuerte Kredit-Beta-Position des Fonds trug im Vergleich zur Benchmark zur Rendite bei, da sich die Kreditspreads verengten.

Auf Sektorebene belasteten übergewichtete Positionen in den Bereichen Finanzdienstleistungen, Basisindustrie sowie Technologie und Elektronik die Wertentwicklung, während eine nicht in der Benchmark enthaltene Position im Bankensektor einen positiven Beitrag leistete. Die Titelauswahl in den Sektoren Grundstoffe, Investitionsgüter und Einzelhandel belastete die Performance. Dies wurde jedoch teilweise durch die Auswahl in den Sektoren Freizeit, Medien, Technologie und Elektronik ausgeglichen. Allokationen in Anleihen mit einem Rating von B und BB belasteten die relative Rendite. Eine untergewichtete Position und die Titelauswahl in Anleihen mit dem Rating CCC leisteten hingegen einen positiven Beitrag.

Auf Emittentenebene minderte eine übergewichtete Position im italienischen Kartonverpackungsunternehmen Reno De Medici die relative Rendite, da das Unternehmen mit erheblichen Liquiditätsproblemen zu kämpfen hatte, die einen Abverkauf der Anleihen auslösten. Das Chemieunternehmen Synthomer bremste die Wertentwicklung, da Schlagzeilen über eine operative und möglicherweise auch finanzielle Umstrukturierung die Anleihekurse belasteten. Wir trennten uns von der Position. Eine Position in Altice France hingegen trug positiv zur Rendite bei. Das US-Onkologieunternehmen Revolution Medicines, an dem der Fonds Wandelanleihen hält, verstärkte die Wertentwicklung, da die zugrunde liegende Call-Option auf Aktien den S&P 500 Index deutlich übertraf. Nach einer erfolgreichen Studie zu einem hochspekulativen Medikament gegen Bauchspeicheldrüsenkrebs stieg der Aktienkurs des Unternehmens, da die Anleger darauf hoffen, dass sich daraus eine verlässliche und profitable Einnahmequelle für das Unternehmen ergeben wird.

Wir steuerten das Kredit-Beta aktiv und schlossen das Jahr mit einer leicht übergewichteten Position ab. Die Portfolioaktivitäten konzentrierten sich in erster Linie darauf, die Ausrichtung des Fonds auf qualitativ höherwertige und defensive Titel beizubehalten. Ein bemerkenswertes Merkmal war allerdings die verstärkte Emissionstätigkeit im Technologiesektor, die wir für taktische Investitionen nutzten.

Wir nahmen attraktive neue Titel von Telefonica Europe sowie des Satellitenkommunikationsunternehmens Eutelsat Communications ins Portfolio auf, die dem Fonds ein Engagement in der europäischen Verteidigungsindustrie boten. Eine neue Anleihe des französischen Laborunternehmens BioGroup (ausgegeben von CAB) wurde ins Portfolio aufgenommen, da wir der Ansicht waren, das Unternehmen sei für die Erhöhung der staatlichen Fördermittel für routinemäßige medizinische Tests ab dem vierten Quartal 2025 gut aufgestellt. Im risikoreicheren Segment richteten wir zu (aus unserer Sicht) attraktiven Kursen eine neue Position in Titeln des japanischen Telekommunikations- und Technologieunternehmens Softbank ein. Diese Position wurde inzwischen wieder verkauft. Wir nahmen Gewinne bei Emittenten mit, deren Titel auf engem Niveau gehandelt wurden. Angesichts der gestiegenen Marktvolatilität trennten wir uns von Emittenten mit übermäßiger Verschuldung, einer bevorstehenden „Fälligkeitswand“ oder operativen Herausforderungen.

Wir schätzen die Aussichten für den Hochzinsanleihenmarkt nach wie vor positiv ein. Dies spiegelt sich in unserer leicht übergewichteten Kredit-Beta-Position wider. In wirtschaftlicher Hinsicht hat sich die Inflation zwar wieder beschleunigt, die deutlich gesunkenen Energiepreise dürften jedoch darauf hindeuten, dass die Inflation ihren Höchststand bald erreicht haben wird. Die Unsicherheit bezüglich der Zentralbankpolitik bleibt jedoch erhöht.

Wir gehen davon aus, dass die technischen Bedingungen weiterhin einen positiven Rückenwind bieten werden, der durch sehr attraktive Gesamtrenditen unterstützt wird. Der Markt für Neuemissionen war sehr lebhaft, das Angebot wurde gut aufgenommen, und bestimmte Emissionen – wie beispielsweise solche von zyklischen Emittenten und neue Emissionen im Bereich der künstlichen Intelligenz – waren überzeichnet.

Was die Bewertungen angeht, spiegeln die engen Spreads zwar solide Fundamentaldaten der Unternehmen wider, deuten jedoch auch darauf hin, dass der Markt offenbar nur ein begrenztes negatives Extremrisiko einpreist. Auch wenn sich die Weltwirtschaft als widerstandsfähig erwiesen hat und die Lage im Nahen Osten sich beruhigt hat, könnten einige verzögerte Auswirkungen des Konflikts durchaus noch zum Tragen kommen. Das komplexere makroökonomische Umfeld verlangt nach Vorsicht. Daher bleiben wir bei Emittenten untergewichtet, die sich bei einer Abschwächung des Marktumfelds voraussichtlich unterdurchschnittlich entwickeln werden.

Wir gehen davon aus, dass die Märkte auf kurze Sicht volatil bleiben und von Schlagzeilen bestimmt sein werden. Vor diesem Hintergrund konzentrieren wir uns weiterhin auf ein diszipliniertes Risikomanagement, eine selektive Titelauswahl und die Beibehaltung eines hochwertigen, diversifizierten Portfolios. Wir identifizieren zwar nach wie vor Bereiche mit Wertpotenzial, sind aber darauf vorbereitet, das Risiko weiter zu reduzieren, sollten sich die Bewertungen auf ein überhöhtes Niveau zubewegen.

Seit dem 31. Dezember 2025 ist Richard Taylor 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.

Euro High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Euro High Yield Bond Fund	H2 (EUR) (netto)	(15,98)	5,42	11,23	8,18	3,85
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)		(14,99)	8,81	10,79	8,10	4,51
Euro High Yield Bond Fund	H2 (EUR) (brutto)	(15,30)	6,25*	12,12*	9,06	4,68
ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged) + 1,75 %		(13,51)	10,71	12,73	9,99	6,34

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 frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Euro High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	273.890.044
Bankguthaben		5.109.843
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3.379.334
Forderungen aus Anteilszeichnungen		5.496.751
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.578.860
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	86.727
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	165.139
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		5.905
Nachlässe auf Managementgebühr		693
Summe Aktiva		289.713.296
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		10.721.332
Steuern und Aufwendungen		325.467
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.209.958
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	172.326
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	520.159
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.639.514
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		669.423
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		16.258.179

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 273.455.117

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	16.331
Anleihezinserträge	3	18.790.514
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	387.224
Erträge aus Derivaten	3	46.110
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	459.653
Summe Erträge		19.699.832
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.205.683
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	125.460
Depotbankgebühren	6	40.277
Bestandsvergütung	6, 14	359.200
Verwahrstellengebühren	6	23.075
Derivativer Aufwand	3	154.971
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	79.375
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	93.759
Summe Aufwendungen		3.081.800
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		16.618.032
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(564.080)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(207.088)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(60.798)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	214.587
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(27.955)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(645.334)

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(2.849.157)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	290.804
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(160.022)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.054.091)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		28.618
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(3.743.848)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 12.228.850

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euro High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	341.161,705	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	108.325,462
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	16.618,032	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(181.592,309)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(645,334)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (3.673,513)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(3.743,848)	Dividendenausschüttungen	11 (2.995,078)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	273.455,117

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HUSD	A3q EUR	A3q HUSD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	318.694,59	710,79	20.068,21	413.997,31	335,90	25,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	29.074,47	-	1.328,48	35.207,33	150,61	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(64.253,50)	(100,00)	(4.806,92)	(72.549,95)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	283.515,56	610,79	16.589,77	376.654,69	486,51	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	179,42	155,58	216,64	91,50	99,58	120,50
	GU2 EUR	GU2 HCHF	H2 EUR	H2 HCHF	H3q EUR	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	254.617,67	20,00	22.298,42	20,00	20.510,34	910.809,12
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	290,08	-	9.391,88	-	3.170,52	281.457,95
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(24.013,08)	-	(2.594,73)	-	(21.937,65)	(610.959,80)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	230.894,67	20,00	29.095,57	20,00	1.743,21	581.307,27
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	181,69	155,15	148,59	153,48	103,94	189,74
	I2 HCHF	I2 HUSD	I3q HUSD	X2 EUR	X3q EUR	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20,00	10.948,14	493,91	82.533,97	81.539,15	35.188,48
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	168.302,06	-	3.436,07	9.658,60	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(173.669,20)	(375,00)	(13.573,09)	(11.898,64)	(3.737,70)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	20,00	5.581,00	118,91	72.396,95	79.299,11	31.450,78
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	153,48	199,13	103,28	143,16	84,65	147,64
	Z3m EUR	Z3q HGBP				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15.248,54	- *				
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	162.865,20				
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(15.228,54)	(116.555,44)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	20,00	46.309,76				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	128,40	99,54				

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Euro High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	
30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26	
EUR 319.002.464	EUR 341.161.705	EUR 273.455.117	A2 EUR	160,88	173,40	179,42
USD 341.621.653	USD 400.031.545	USD 311.781.492	A2 HCHF	146,27	153,77	155,58
			A2 HUSD	187,19	205,32	216,64
			A3q EUR	92,14	93,73	91,50
			A3q HUSD	96,61	100,01	99,58
			C2 EUR	107,73	116,30	120,50
			GU2 EUR	160,94	174,53	181,69
			GU2 HCHF	143,98	152,41	155,15
			H2 EUR	132,26	143,08	148,59
			H2 HCHF	142,92	150,97	153,48
			H3q EUR	103,88	106,06	103,94
			I2 EUR	168,70	182,61	189,74
			I2 HCHF	143,09	151,07	153,48
			I2 HUSD	170,58	187,92	199,13
			I3q HUSD	99,29	103,26	103,28
			X2 EUR	129,27	138,84	143,16
			X3q EUR	85,85	87,01	84,65
			Z2 EUR	129,52	141,14	147,64
			Z3m EUR	126,48	130,07	128,40
			Z3q HGBP	n. z.	n. z.	99,54*

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,19%	1,17%	1,17%
A2 HCHF	1,17%	1,17%	1,16%
A2 HUSD	1,19%	1,17%	1,17%
A3q EUR	1,19%	1,17%	1,17%
A3q HUSD	1,19%	1,16%	1,16%
C2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
GU2 EUR	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HCHF	0,57%	0,48%	0,55%
H2 EUR	0,82%	0,80%	0,80%
H2 HCHF	0,82%	0,71%	0,68%*
H3q EUR	0,81%	0,80%	0,80%
I2 EUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
I3q HUSD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 EUR	1,54%	1,52%	1,52%
X3q EUR	1,54%	1,52%	1,52%
Z2 EUR	0,09%	0,08%	0,08%
Z3m EUR	0,08%	0,08%	0,08%
Z3q HGBP	n. z.	n. z.	0,07%**

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

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

Aktien 0,28 %		
USA 0,28 %		
Telekommunikation 0,28 %		
8.868 Alphabet 'A'	389.516	0,14
8.868 Alphabet „B“	387.922	0,14
	777.438	0,28

Organismen für gemeinsame Anlagen 6,17 %		
16.885.038 Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	16.885.038	6,17

Anleihen 93,70 %		
Österreich 1,47 %		
Festverzinsliche Anleihen 1,47 %		
EUR 2.500.000 ams OSRAM 7,25 % 31.05.2032	2.581.818	0,94
EUR 1.350.976 ams OSRAM 10,50 % 30.03.2029	1.441.030	0,53
	4.022.848	1,47

Tschechische Republik 4,15 %		
Festverzinsliche Anleihen 2,70 %		
EUR 2.950.000 Allwyn 4,125 % 15.02.2031	2.907.449	1,06
EUR 2.142.000 Allwyn 7,25 % 30.04.2030	2.228.983	0,82
EUR 500.000 CPI Property 1,50 % 27.01.2031	413.692	0,15
EUR 500.000 CPI Property 1,75 % 14.01.2030	439.629	0,16
EUR 500.000 CPI Property 4,75 % 22.07.2030	478.279	0,18
EUR 590.000 CPI Property 6,00 % 27.01.2032	584.268	0,21
GBP 300.000 CPI Property 6,875 % 05.02.2033	325.763	0,12
	7.378.063	2,70

Stufenzinsanleihen 0,08 %		
GBP 200.000 CPI Property 2,75 % 22.01.2028	226.138	0,08

Variabel verzinsliche Anleihen 1,37 %		
EUR 410.000 CPI Property 3,75 % Perpetual	380.240	0,14
EUR 600.000 CPI Property 7,50 % Perpetual	560.803	0,21
EUR 2.670.000 CPI Property 8,50 % Perpetual	2.574.751	0,94
GBP 200.000 CPI Property 8,875 % Perpetual	216.716	0,08
	3.732.510	1,37

Frankreich 11,94 %		
Festverzinsliche Anleihen 7,00 %		
EUR 1.448.172 Altice France 4,75 % 15.10.2030	1.413.174	0,52
EUR 762.196 Altice France 5,375 % 15.04.2032	747.099	0,27
EUR 911.775 Altice France 5,50 % 15.10.2031	899.692	0,33
EUR 1.257.623 Altice France 7,25 % 01.11.2029	1.269.582	0,46
EUR 2.910.000 CAB 7,75 % 09.08.2031	2.912.799	1,07
EUR 500.000 Chrome 5,00 % 31.05.2029	60.182	0,02
EUR 2.500.000 EGIS 5,125 % 15.05.2031	2.546.655	0,93
EUR 910.000 Eutelsat Communications 5,75 % 15.03.2031	932.816	0,34
EUR 540.000 Eutelsat Communications 6,25 % 15.03.2033	555.516	0,20
EUR 3.600.000 Forvia 5,625 % 15.06.2030	3.719.372	1,36
USD 1.252.000 Forvia 6,75 % 15.09.2033	1.099.155	0,40
EUR 2.900.000 Opal 5,50 % 31.03.2032	2.996.959	1,10
	19.153.001	7,00

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Stufenzinsanleihen 0,32 %			
EUR	874.889 Atos 5,00 % 18.12.2030	881.522	0,32

Variabel verzinsliche Anleihen 4,62 %			
EUR	2.300.000 Électricité de France 4,375 % Perpetual	2.288.465	0,84
EUR	2.400.000 RCI Banque 6,125 % Perpetual	2.410.582	0,88
USD	2.500.000 Société Générale 9,375 % Perpetual	2.307.382	0,84
EUR	1.900.000 Veolia Environnement 4,322 % Perpetual	1.887.279	0,69
EUR	3.700.000 Veolia Environnement 4,371 % Perpetual	3.742.204	1,37
		12.635.912	4,62

Deutschland 12,28 %			
Festverzinsliche Anleihen 8,50 %			
EUR	2.180.000 Birkenstock 4,50 % 15.06.2033	2.201.977	0,81
EUR	2.610.000 Cheplapharm Arzneimittel 6,75 % 15.02.2032	2.630.457	0,96
EUR	900.000 Cheplapharm Arzneimittel 7,50 % 15.05.2030	934.546	0,34
EUR	3.320.000 Gruenenthal 6,75 % 15.05.2030	3.442.294	1,26
EUR	2.740.000 IHO Verwaltungs 5,625 % 15.05.2031	2.852.285	1,04
EUR	2.300.000 Schaeffler 4,50 % 12.05.2032	2.302.831	0,84
EUR	1.800.000 Schaeffler 5,00 % 13.05.2033	1.824.647	0,67
EUR	2.100.000 Schaeffler 5,375 % 01.04.2031	2.199.053	0,80
EUR	4.900.000 ZF Europe Finance 5,50 % 17.02.2032	4.855.439	1,78
		23.243.529	8,50

Variabel verzinsliche Anleihen 3,78 %			
EUR	500.000 Aroundtown 5,00 % Perpetual	490.763	0,18
EUR	550.000 Aroundtown 5,125 % Perpetual	519.692	0,19
EUR	1.400.000 Aroundtown 5,25 % Perpetual	1.351.278	0,49
EUR	2.400.000 Deutsche Bank 10,00 % Perpetual	2.588.153	0,95
EUR	2.100.000 Grand City Properties Finance 5,25 % Perpetual	2.068.289	0,76
EUR	3.300.000 Volkswagen International Finance 4,625 % Perpetual	3.317.817	1,21
		10.335.992	3,78

Ungarn 0,57 %			
Variabel verzinsliche Anleihen 0,57 %			
EUR	1.540.000 OTP Bank 4,625 % 24.12.2036	1.546.328	0,57

Irland 0,27 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,27 %			
GBP	753.000 Virgin Media 7,875 % 15.03.2032	730.199	0,27

Italien 12,80 %			
Festverzinsliche Anleihen 10,39 %			
EUR	3.140.000 Almacor 5,00 % 30.10.2030	3.068.585	1,12
EUR	1.110.000 Fibercop 4,75 % 30.06.2030	1.133.119	0,42
EUR	2.050.000 Fibercop 5,125 % 30.06.2032	2.111.332	0,77
EUR	2.280.000 Fibercop 5,375 % 15.04.2031	2.366.286	0,87
EUR	2.330.000 GG12 6,25 % 28/04/2033	2.389.499	0,87
EUR	3.010.000 Gruppo San Donato 6,50 % 31.10.2031	2.985.538	1,09
EUR	3.400.000 Lottomatica 4,625 % 30.04.2032	3.429.121	1,25
EUR	3.700.000 Mundys 4,375 % 12.01.2032	3.732.323	1,37
EUR	5.100.000 Rossini 6,75 % 31.12.2029	5.286.910	1,93
EUR	1.920.000 TeamSystem 6,50 % 01.07.2032	1.921.064	0,70
		28.423.777	10,39

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert EUR	% des Nettover- mögens
------------------------	--	-------------------	------------------------------

Zinsvariable Anleihen 0,59 %

EUR	1.800.000	Reno De Medici FRN 15.04.2029	477.000	0,17
EUR	1.160.000	TeamSystem FRN 01.07.2032	1.141.905	0,42
			1.618.905	0,59

Variabel verzinsliche Anleihen 1,82 %

EUR	1.900.000	BPER Banca 8,375 % Perpetual	2.071.221	0,76
EUR	1.650.000	Enel 4,125 % Perpetual	1.631.734	0,60
EUR	1.270.000	Enel 4,50 % Perpetual	1.251.847	0,46
			4.954.802	1,82

Luxemburg 5,41 %

Festverzinsliche Anleihen 4,59 %

EUR	2.450.000	Aegis Lux 1A 5,625 % 29.10.2031	2.492.315	0,91
USD	402.000	Breakwater Energy 9,25 % 15.11.2030 A	373.044	0,14
USD	580.000	Breakwater Energy 9,25 % 15.11.2030 C	538.223	0,20
EUR	2.200.000	Froneri Lux FinCo 4,75 % 01.08.2032	2.149.057	0,79
EUR	600.000	ION Platform Finance 6,875 % 30.09.2032	450.412	0,16
EUR	420.000	ION Platform Finance 7,875 % 01.05.2029	383.528	0,14
EUR	3.650.000	Maxam Prill 6,00 % 15.07.2030	3.730.291	1,36
EUR	2.450.000	Monitchem 3 8,00 % 15.07.2031	2.441.706	0,89
			12.558.576	4,59

Variabel verzinsliche Anleihen 0,82 %

EUR	2.183.890	LHMC 9,375 % 15.05.2030	2.253.873	0,82
-----	-----------	-------------------------	-----------	------

Niederlande 4,48 %

Festverzinsliche Anleihen 2,08 %

EUR	1.560.000	House of HR 9,00 % 03.11.2029	1.328.946	0,49
EUR	1.300.000	Sunrise IV 3,875 % 15.06.2029	1.300.431	0,48
EUR	900.000	VZ Vendor Financing II 2,875 % 15.01.2029	870.033	0,32
EUR	2.420.000	Ziggo 3,375 % 28.02.2030	2.166.665	0,79
			5.666.075	2,08

Variabel verzinsliche Anleihen 2,40 %

EUR	2.300.000	De Volksbank 7,00 % Perpetual	2.368.119	0,87
EUR	700.000	KPN 4,875 % Perpetual	720.828	0,26
EUR	3.500.000	Triodos Bank 2,25 % 05.02.2032	3.474.366	1,27
			6.563.313	2,40

Portugal 1,39 %

Variabel verzinsliche Anleihen 1,39 %

EUR	1.800.000	EDP - Energias de Portugal 4,375 % 02.12.2055	1.783.133	0,65
EUR	1.800.000	Novo Banco 9,875 % 01.12.2033	2.007.000	0,74
			3.790.133	1,39

Serbien 0,85 %

Festverzinsliche Anleihen 0,85 %

EUR	1.790.000	Telekom Srbija 6,75 % 18.05.2033	1.840.782	0,67
EUR	475.000	Telekom Srbija 7,125 % 18.05.2036	489.137	0,18
			2.329.919	0,85

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert EUR	% des Nettover- mögens
------------------------	--	-------------------	------------------------------

Slowenien 1,52 %

Festverzinsliche Anleihen 1,52 %

EUR	25.265	Summer 8,875 % 31.01.2031 A	26.106	0,01
EUR	900.000	Summer 8,875 % 31.01.2031 B	929.976	0,34
EUR	1.230.000	United 6,375 % 14.05.2033	1.256.791	0,46
EUR	1.700.000	United 6,50 % 31.10.2031	1.758.028	0,64
EUR	170.000	United 6,75 % 15.02.2031	177.320	0,07
			4.148.221	1,52

Spanien 3,20 %

Festverzinsliche Anleihen 0,14 %

EUR	369.231	Grifols 7,50 % 01.05.2030	384.702	0,14
-----	---------	---------------------------	---------	------

Variabel verzinsliche Anleihen 3,06 %

EUR	1.300.000	Abertis Infraestructuras Finance 4,746 % Perpetual	1.319.022	0,48
EUR	2.000.000	Ibercaja Banco 9,125 % Perpetual	2.152.853	0,79
EUR	2.200.000	Telefonica Europe 4,381 % Perpetual	2.189.242	0,80
EUR	1.100.000	Telefonica Europe 5,7522 % Perpetual	1.165.332	0,43
EUR	1.400.000	Telefonica Europe 6,75 % Perpetual	1.540.154	0,56
			8.366.603	3,06

Schweden 0,96 %

Festverzinsliche Anleihen 0,60 %

EUR	700.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 0,75 % 14.11.2028	618.400	0,22
EUR	642.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 1,125 % 26.09.2029	539.563	0,20
EUR	500.000	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden 2,25 % 12.07.2027	485.605	0,18
			1.643.568	0,60

Variabel verzinsliche Anleihen 0,36 %

EUR	300.000	Heimstaden Bostad 3,00 % Perpetual	291.680	0,11
EUR	400.000	Heimstaden Bostad 5,00 % Perpetual	390.850	0,14
EUR	300.000	Heimstaden Bostad 6,25 % Perpetual	311.972	0,11
			994.502	0,36

Vereinigtes Königreich 18,93 %

Festverzinsliche Anleihen 15,68 %

GBP	920.000	B&M European Value Retail 6,50 % 27.11.2031	1.052.589	0,38
EUR	300.000	BCP V Modular Services Finance II 4,75 % 30.11.2028	284.763	0,10
EUR	3.000.000	BCP V Modular Services Finance II 6,50 % 10.07.2031	2.611.623	0,96
GBP	3.500.000	Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030	3.828.119	1,40
EUR	1.070.000	Biffa 5,25 % 15.06.2031	1.075.367	0,39
GBP	1.100.000	Biffa 7,375 % 15.06.2031	1.288.551	0,47
GBP	2.200.000	Boots 7,375 % 31.08.2032	2.644.531	0,97
GBP	2.100.000	CD&R Firefly 8,625 % 30.04.2029 A	2.484.895	0,91
GBP	1.770.000	CD&R Firefly 8,625 % 30.04.2029 B	2.117.445	0,77
GBP	2.520.000	Deuce 7,00 % 20.11.2031	2.993.096	1,09
GBP	485.000	Edge 8,125 % 15.08.2031	590.563	0,22
EUR	400.000	Entain 4,875 % 30.11.2031	405.476	0,15
EUR	3.920.000	INEOS Finance 7,25 % 31.03.2031	3.746.048	1,37
EUR	3.100.000	INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15.04.2030	2.617.214	0,96

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
EUR	800.000 INEOS Quattro Finance 2 8,50 % 15.03.2029	733.642	0,27
GBP	1.900.000 Maison 7,25 % 30.04.2032	2.129.179	0,78
EUR	2.260.000 OEG Finance 7,25 % 27.09.2029	2.347.303	0,86
GBP	2.640.000 Pinnacle 10,00 % 11.10.2028	3.190.172	1,17
EUR	640.000 Stonepeak Motion 5,00 % 15.07.2033	645.427	0,24
EUR	2.720.000 VMed O2 UK Financing I 5,625 % 15.04.2032	2.402.788	0,88
GBP	1.500.000 Wolseley 9,75 % 31.01.2031	1.641.390	0,60
EUR	2.030.000 Zegona Finance 4,25 % 15.01.2032	2.036.524	0,74
		42.866.705	15,68
Stufenzinsanleihen 0,64 %			
GBP	1.437.000 Investec 9,125 % 06.03.2033	1.758.709	0,64
Variabel verzinsliche Anleihen 2,61 %			
GBP	1.180.000 Close Brothers 11,125 % Perpetual	1.460.484	0,53
GBP	1.610.000 Coventry Building Society 8,75 % Perpetual	1.970.037	0,72
GBP	1.330.000 Metro Bank 13,875 % Perpetual	1.799.905	0,66
EUR	1.930.000 Vodafone 4,125 % 12.09.2055	1.913.431	0,70
		7.143.857	2,61
USA 13,48 %			
Festverzinsliche Anleihen 12,07 %			
USD	2.164.000 AP Core II 11,00 % 15.05.2031	1.981.856	0,73
EUR	2.500.000 Ardagh Metal Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029	2.408.384	0,88
USD	800.000 BioMarin Pharmaceutical 1,25 % 15.05.2027	683.766	0,25
EUR	1.740.000 Bond US 1 6,50 % 15.06.2033	1.754.631	0,64
USD	2.700.000 Burford Capital Global Finance 7,50 % 15.07.2033	2.003.031	0,73
USD	500.000 Cogent Biosciences 1,625 % 15.11.2031	543.566	0,20
EUR	2.690.000 CoreWeave 8,50 % 15.07.2032	2.659.116	0,97
USD	1.550.000 Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	1.462.045	0,54
USD	3.148.000 Edged Compute 7,50 % 30.04.2031	2.688.789	0,98
USD	1.795.000 FMC 8,00 % 01.06.2031	1.636.487	0,60
EUR	750.000 IWG US Finance 5,125 % 14.05.2032 A	772.901	0,28
EUR	2.000.000 IWG US Finance 5,125 % 14.05.2032 B	2.061.069	0,76
USD	387.000 LGI Homes 4,00 % 15.07.2029	317.093	0,12
EUR	2.520.000 LSF12 Pillar Investments 5,75 % 15.05.2033	2.509.923	0,92
USD	2.400.000 Mohegan 8,25 % 15.04.2030	2.194.759	0,80
USD	500.000 Mohegan 11,875 % 15.04.2031	475.533	0,17
USD	741.000 New Home Company 8,50 % 01.11.2030	664.197	0,24
USD	559.000 New Home Company 9,25 % 01.10.2029	508.032	0,19
USD	1.330.000 Revolution Medicines 0,50 % 01.05.2033	1.485.838	0,54
USD	1.700.000 Six Flags Entertainment 8,625 % 15.01.2032	1.538.208	0,56
EUR	2.900.000 Toucan 8,25 % 15.05.2030	2.655.611	0,97
		33.004.833	12,07
Variabel verzinsliche Anleihen 1,41 %			
EUR	1.800.000 Stellantis 6,25 % Perpetual	1.770.001	0,65
EUR	1.520.000 Stellantis 6,875 % Perpetual	1.487.241	0,54
GBP	540.000 Stellantis 8,25 % Perpetual	613.211	0,22
		3.870.453	1,41
Wertpapieranlagen		273.890.044	100,15

Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettover-mögens
Derivate (0,75 %)			
Futures (0,02 %)¹			
(12)	CBT US 2 Year Note September 2026	329	-
(173)	CBT US 5 Year Note September 2026	(79.444)	(0,03)
(35)	CBT US 10 Year Note September 2026	(31.177)	(0,01)
68	EUX Euro Bobl September 2026	43.873	0,02
210	EUX Euro Schatz September 2026	42.525	0,02
(33)	ICE Long Gilt September 2026	(61.705)	(0,02)
		(85.599)	(0,02)
Swaps (0,60 %)			
Credit Default Index Swaps (0,60 %)			
3.100.000	CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(336.588)	(0,12)
6.000.000	CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(651.463)	(0,24)
6.000.000	CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(651.463)	(0,24)
		(1.639.514)	(0,60)
Devisenterminkontrakte (0,16 %)¹			
	Kauf 1.033.832 EUR: Verkauf 895.396 GBP Juli 2026	(4.681)	-
	Kauf 136.823 EUR: Verkauf 155.802 USD Juli 2026	290	-
	Kauf 15.214 EUR: Verkauf 13.146 GBP Juli 2026	(33)	-
	Kauf 152.898 EUR: Verkauf 177.228 USD Juli 2026	(2.411)	-
	Kauf 2.100.843 EUR: Verkauf 1.814.250 GBP Juli 2026	(3.392)	-
	Kauf 29.645.316 EUR: Verkauf 34.305.524 USD Juli 2026	(417.484)	(0,15)
	Kauf 36.380.375 EUR: Verkauf 31.444.597 GBP Juli 2026	(90.243)	(0,03)
	Kauf 1.032.810 GBP: Verkauf 1.194.202 EUR Juli 2026	3.689	-
	Kauf 1.258.021 GBP: Verkauf 1.449.710 EUR Juli 2026	9.389	-
	Kauf 1.814.250 GBP: Verkauf 2.102.676 EUR Juli 2026	3.396	-
	Kauf 13.146 GBP: Verkauf 15.227 EUR Juli 2026	34	-
	Kauf 140.901 GBP: Verkauf 162.776 EUR Juli 2026	647	-
	Kauf 490.740 GBP: Verkauf 566.934 EUR Juli 2026	2.244	-
	Kauf 518.474 GBP: Verkauf 601.295 EUR Juli 2026	50	-
	Kauf 520.344 GBP: Verkauf 601.135 EUR Juli 2026	2.380	-
	Kauf 648.189 GBP: Verkauf 748.818 EUR Juli 2026	2.975	-
	Kauf 70.438 GBP: Verkauf 81.518 EUR Juli 2026	178	-
	Kauf 846.912 GBP: Verkauf 975.839 EUR Juli 2026	6.441	-
	Kauf 1.212.781 USD: Verkauf 1.064.369 EUR Juli 2026	(1.579)	-
	Kauf 1.900.312 USD: Verkauf 1.662.357 EUR Juli 2026	2.934	-
	Kauf 2.130.245 USD: Verkauf 1.835.980 EUR Juli 2026	30.808	0,01
	Kauf 2.611 USD: Verkauf 2.246 EUR Juli 2026	42	-
	Kauf 4.054 USD: Verkauf 3.555 EUR Juli 2026	(2)	-
	Kauf 4.363 USD: Verkauf 3.808 EUR Juli 2026	16	-
	Kauf 429.135 USD: Verkauf 373.739 EUR Juli 2026	2.323	-
	Kauf 661.837 USD: Verkauf 575.552 EUR Juli 2026	4.433	-

Euro High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 7.788 USD: Verkauf 6.730 EUR Juli 2026	94	-
Kauf 94.633 USD: Verkauf 81.417 EUR Juli 2026	1.512	-
Kauf 964.333 USD: Verkauf 829.697 EUR Juli 2026	15.372	0,01
	(430.578)	(0,16)
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,03 %¹		
Kauf 3.055 CHF: Verkauf 3.326 EUR Juli 2026	(10)	-
Kauf 3.056 CHF: Verkauf 3.327 EUR Juli 2026	(10)	-
Kauf 3.083 CHF: Verkauf 3.357 EUR Juli 2026	(10)	-
Kauf 94.625 CHF: Verkauf 103.024 EUR Juli 2026	(304)	-
Kauf 2.483 GBP: Verkauf 2.872 EUR Juli 2026	9	-
Kauf 32 GBP: Verkauf 37 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 1.103.433 USD: Verkauf 949.545 EUR Juli 2026	17.639	0,01
Kauf 12.284 USD: Verkauf 10.570 EUR Juli 2026	196	-
Kauf 131 USD: Verkauf 113 EUR Juli 2026	2	-
Kauf 3.545.900 USD: Verkauf 3.051.377 EUR Juli 2026	56.681	0,02
Kauf 300 USD: Verkauf 262 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 36.801 USD: Verkauf 31.672 EUR Juli 2026	586	-
Kauf 48.654 USD: Verkauf 41.868 EUR Juli 2026	778	-
	75.558	0,03
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	271.809.911	99,40
Sonstiges Nettovermögen	1.645.206	0,60
Summe Nettovermögen	273.455.117	100,00

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Frankreich		
ELO 6,00 % 22.03.2029	-	5.240.754
Opal 5,50 % 31.03.2032	4.601.899	-
Deutschland		
Fressnapf 5,25 % 31.10.2031	-	5.161.943
IHO Verwaltungs 6,75 % 15.11.2029	-	5.802.500
ZF Europe Finance 5,50 % 17.02.2032	5.057.755	-
Irland		
Flutter Treasury DAC 4,00 % 04.06.2031	-	5.121.300
Israel		
Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	-	5.156.250
Italien		
Rossini 6,75 % 31.12.2029	5.352.875	-
Luxemburg		
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01.08.2032	6.298.920	-
Portugal		
EDP - Energias de Portugal 1,875 % 14.03.2082	-	6.360.040
Südafrika		
Sappi Papier 4,50 % 15.03.2032	-	5.163.587
Schweden		
Castellum 3,125 % Perpetual	-	5.533.940
Vereinigtes Königreich		
B&M European Value Retail 8,125 % 15.11.2030	4.881.329	-
Biffa 5,25 % 15.06.2031	4.405.828	-
Boots 7,375 % 31.08.2032	5.618.745	-
CD&R Firefly 8,625 % 30.04.2029	-	5.744.567
INEOS Finance 7,25 % 31.03.2031	5.057.290	-
Vodafone 4,125 % 12.09.2055	5.835.006	-
USA		
Tallgrass Energy Partners 6,75 % 15.03.2034	5.262.943	5.350.948

Global High Yield Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Tom Ross, Brent Olson und Agnieszka Konwent-Morawski

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 7,15 % (netto) bzw. 8,01 % (brutto), während der ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) eine Rendite von 6,49 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1,75 % in US-Dollar bei 8,36 % lag.

Der globale Markt für Hochzinsanleihen lieferte während des Berichtsjahres eine positive Rendite. Die Stimmung der Anleger wandelte sich von anfänglichem Optimismus hinsichtlich einer lockeren Geldpolitik und verbesserter globaler Handelsbeziehungen hin zu erneuten Sorgen über Inflation und geopolitische Risiken – in erster Linie aufgrund des Konflikts mit dem Iran. Gegen Ende des Jahres hellten sich die Aussichten auf: Die Fortschritte bei den Friedensverhandlungen im Nahen Osten führten zu einem starken Rückgang der Ölpreise und milderten somit den Inflationsdruck.

Globale Hochzinsanleihen blieben insgesamt ruhig. Die Kreditspreads verengten sich, was auf eine außerordentlich starke Nachfrage der Anleger, hohe Gesamterrenditen und niedrige Ausfallquoten zurückzuführen war. Es gab allerdings auch mehrere idiosynkratische Entwicklungen. Fortschritte bei agentenbasierten KI-Workflows lösten im Februar in Teilen des Software-Sektors Verkaufswellen aus, da Anleger angesichts der Risiken durch disruptive Veränderungen einen „Shoot-first“-Ansatz verfolgten. Anzeichen für Spannungen am Kreditmarkt, darunter Bedenken über Business Development Companies im Private-Credit-Segment sowie der Zusammenbruch des britischen Kreditgebers Market Financial Solutions, belasteten die Stimmung.

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen weltweit an. Dies war auf Inflationsdruck, veränderte Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik sowie Phasen geopolitischer Unsicherheit zurückzuführen. Die Fed senkte die Zinsen auf 3,75 %, nachdem sie in den letzten Monaten des Jahres 2025 drei Senkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Als sich die Inflation jedoch wieder beschleunigte, schlug sie einen restriktiveren Kurs ein und deutete damit an, dass sie die Geldpolitik im Jahr 2026 straffen könnte. Im Juni hob die EZB ihren Einlagensatz angesichts des zunehmenden Preisdrucks um 25 Basispunkte auf 2,25 % an. Zuvor hatte sie ihn über den größten Teil des Jahres hinweg unverändert belassen.

Die Sektorallokation trug positiv zur Performance bei. Die im Vergleich zur Benchmark übergewichtete Kredit-Beta-Position des Fonds verstärkte die Rendite ebenfalls, da sich die Kreditspreads verengten. Die Sektorallokation belastete die Performance. Die Positionen zur Absicherung gegen Hochzinsrisiken, die über den Crossover Credit Default Swap Index umgesetzt wurden, bremsten die Wertentwicklung erheblich.

Auf Sektorebene leisteten die untergewichtete Position des Fonds in Medien und sein übergewichtetes Engagement in Staatsanleihen der Schwellenländer positive Beiträge, während die untergewichtete Allokation in Energie und die übergewichtete Position in Technologie und Elektronik die Wertentwicklung bremsten. Die Titelauswahl in den Sektoren Basisindustrie, Technologie/Elektronik und Medien wirkte sich stark positiv aus. Dies wurde allerdings teilweise durch die Titelauswahl in den Sektoren Finanzdienstleistungen und Investitionsgüter ausgeglichen.

Einige der Wandelanleihen des Fonds verstärkten die Wertentwicklung, darunter Cipher Digital, ein Bitcoin-Miner, der zu einem Vermieter von KI-Kapazitäten geworden ist, das Technologieunternehmen xAI und das Biopharmaunternehmen Travere Therapeutics. Die Tatsache, dass der Fonds Altice USA (jetzt Optimum Communications) gemieden hatte, wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus, da die Anleihen des hoch verschuldeten Emittenten abverkauft wurden und sich die Anleger von diesem abkehrten. Im Gegenzug minderte eine übergewichtete Position im italienischen Kartonverpackungsunternehmen Reno De Medici die relative Rendite, da das Unternehmen mit erheblichen Liquiditätsproblemen zu kämpfen hatte, die einen Abverkauf der Anleihen auslösten. Auch das auf das Rechtswesen spezialisierte Finanzdienstleistungsunternehmen Burford Capital Global Finance belastete die Wertentwicklung. Die Anleihen des Unternehmens gerieten unter Druck, nachdem ein US-Berufungsgericht im März ein Urteil gegen den argentinischen Ölkonzern YPF aufgehoben hatte, was sich negativ auf die Bilanz von Burford Capital Global Finance auswirken könnte.

Wir steuerten das Kredit-Beta aktiv und schlossen das Jahr mit einer leicht übergewichteten Position ab. Die Portfolioaktivitäten konzentrierten sich in erster Linie darauf, die Ausrichtung des Fonds auf qualitativ höherwertige und defensive Titel beizubehalten. Ein bemerkenswertes Merkmal war allerdings die verstärkte Emissionstätigkeit im Technologiesektor, die wir für taktische Investitionen nutzten. Wir nahmen Gewinne bei Emittenten mit, deren Titel auf engem Niveau gehandelt wurden. Angesichts der gestiegenen Marktvolatilität trennten wir uns von Emittenten mit übermäßiger Verschuldung, einer bevorstehenden „Fälligkeitswand“ oder operativen Herausforderungen.

Wir schätzen die Aussichten für den Hochzinsanleihenmarkt nach wie vor positiv ein. Dies spiegelt sich in der leicht übergewichteten Kredit-Beta-Position des Fonds wider. In wirtschaftlicher Hinsicht hat sich die Inflation zwar wieder beschleunigt, die deutlich gesunkenen Energiepreise dürften jedoch darauf hindeuten, dass die Inflation ihren Höchststand bald erreicht haben wird. Die Unsicherheit bezüglich der Zentralbankpolitik bleibt jedoch erhöht.

Wir gehen davon aus, dass die technischen Bedingungen weiterhin einen positiven Rückenwind bieten werden, der durch sehr attraktive Gesamterrenditen unterstützt wird. Der Markt für Neuemissionen war sehr lebhaft, das Angebot wurde gut aufgenommen, und bestimmte Emissionen – wie beispielsweise solche von zyklischen Emittenten und neue Emissionen im Bereich der künstlichen Intelligenz – waren überzeichnet.

Was die Bewertungen angeht, spiegeln die engen Spreads zwar solide Fundamentaldaten der Unternehmen wider, deuten jedoch auch darauf hin, dass der Markt offenbar nur ein begrenztes negatives Extremrisiko einpreist. Auch wenn sich die Weltwirtschaft als widerstandsfähig erwiesen hat und die Lage im Nahen Osten sich beruhigt hat, könnten einige verzögerte Auswirkungen des Konflikts durchaus noch zum Tragen kommen. Das komplexere makroökonomische Umfeld verlangt nach Vorsicht. Daher bleiben wir bei Emittenten untergewichtet, die sich bei einer Abschwächung des Marktumfelds voraussichtlich unterdurchschnittlich entwickeln werden.

Wir gehen davon aus, dass die Märkte auf kurze Sicht volatil bleiben und von Schlagzeilen bestimmt sein werden. Vor diesem Hintergrund konzentrieren wir uns weiterhin auf ein diszipliniertes Risikomanagement, eine selektive Titelauswahl und die Beibehaltung eines hochwertigen, diversifizierten Portfolios. Wir identifizieren zwar nach wie vor Bereiche mit Wertpotenzial, sind aber darauf vorbereitet, das Risiko weiter zu reduzieren, sollten sich die Bewertungen auf ein überhöhtes Niveau zubewegen.

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

Global High Yield Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Netto)	(17,18)	5,94	12,13	9,25	7,15
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)		(14,98)	9,25	11,44	10,13	6,49
Global High Yield Bond Fund	H2 USD (Brutto)	(16,52)	6,78*	13,04*	10,13	8,01
ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged) + 1,75 %		(13,50)	11,17	13,40	12,06	8,36

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

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

* Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Global High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	586.853.033
Bankguthaben		21.421.119
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		9.816.853
Forderungen aus Anteilszeichnungen		242.797
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.595.302
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	192.004
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.561.142
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		450
Summe Aktiva		621.682.700
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		36.755.375
Steuern und Aufwendungen		614.059
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.915.531
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	508.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	4.566.946
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	3.863.217
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.628.194
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		49.851.332

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 571.831.368

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	28.353
Anleihezinserträge	3	45.627.790
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	417.376
Erträge aus Derivaten	3	95.444
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	375.221
Summe Erträge		46.544.184
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	3.617.118
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	272.745
Depotbankgebühren	6	57.062
Bestandsvergütung	6, 14	725.580
Verwahrstellengebühren	6	45.333
Derivativer Aufwand	3	1.610.213
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	169.027
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	167.893
Summe Aufwendungen		6.664.971
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		39.879.213
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	16.419.228
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	899.287
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	170.945
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	2.962.473
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		327.308
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		20.779.241

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(16.824.941)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	766.103
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(276.203)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(2.548.864)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		33.144
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(18.850.761)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 41.807.693

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	744.824.360	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	73.734.172
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	39.879.213	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(274.563.276)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	20.779.241	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (6.166.857)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(18.850.761)	Dividendenausschüttungen	11 (7.804.724)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	571.831.368

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	A4m HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.233,61	311.286,60	683.412,01	425.201,74	367.664,23	28,93
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	39.636,10	79.812,02	64.991,77	24.463,82	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(197,00)	(87.378,89)	(169.786,42)	(70.590,98)	(128.806,46)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.036,61	263.543,81	593.437,61	419.602,53	263.321,59	28,93
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	101,74	151,39	186,74	70,58	91,98	67,15
	A4m HSGD	A4m USD	C2 USD	F2 USD	F3q USD	GU2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.421,28	19.919,95	29.318,82	53.868,37	10.467,10	25,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	480,04	22,47	-	1.167,84	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(5.439,01)	(3.318,23)	(29.295,01)	(32.019,06)	(2.568,17)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.462,31	16.624,19	23,81	23.017,15	7.898,93	25,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	77,71	88,24	137,74	149,01	101,44	105,50
	GU2 HEUR	GU2 HNOK	GU3q HGBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13.401,27	2.554.024,66	19,13	6.238,75	28.777,41	4.332,71
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.899,43	447.449,64	-	5.173,00	5.501,01	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.608,93)	(2.885.888,79)	-	(551,00)	(1.783,39)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	14.691,77	115.585,51	19,13	10.860,75	32.495,03	4.332,71
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	161,28	176,85	120,96	103,84	123,13	198,10
	H2 HSEK	H2 USD	H3q HEUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77,85	17.781,78	85.671,08	9.203,39	363.877,78	6.747,66
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	11.790,00	106.292,50	9.644,14	14.920,96	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(0,33)	(2.457,93)	(188.973,86)	(1.874,70)	(147.617,80)	(3.445,04)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	77,52	27.113,85	2.989,72	16.972,83	231.180,94	3.302,62
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	1.306,01	146,34	75,26	104,19	159,36	158,08
	I2 USD	X2 USD	X3q USD	Z2 HEUR	Z2 HGBP	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.104.678,12	142.376,15	43.829,45	243.563,13	33.330,25	428.618,96
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	24.091,03	1.950,09	2.379,93	-	39.289,97	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(368.133,52)	(82.018,12)	(33.564,49)	-	(72.620,22)	(10.033,60)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	760.635,63	62.308,12	12.644,89	243.563,13	n. z.*	418.585,36
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	196,45	140,92	98,05	117,58	n. z.	149,82
	Z3q HAUD	Z3q HGBP				
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	551.431,39	26.115,22				
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	10.421,29	46.113,31				
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(72.228,53)				
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	561.852,68	n. z.*				
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	94,08	n. z.				

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global High Yield Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 910.193.864	USD 744.824.360	USD 571.831.368

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 HCHF	95,35	99,48	101,74
A2 HEUR	135,35	144,69	151,39
A2 USD	160,71	174,92	186,74
A3q HEUR	72,32	72,17	70,58
A3q USD	90,66	92,16	91,98
A4m HEUR	68,25	68,75	67,15
A4m HSGD	79,74	80,19	77,71
A4m USD	86,44	88,59	88,24
C2 USD	118,15	128,81	137,74
F2 USD	127,27	139,05	149,01
F3q USD	99,24	101,26	101,44
GU2 HCHF	97,65	102,53	105,50
GU2 HEUR	142,48	153,25	161,28
GU2 HNOK	151,13	164,77	176,85
GU3q HGBP	117,99	120,55	120,96
H2 HCHF	96,64	101,13	103,84
H2 HEUR	109,34	117,27	123,13
H2 HGBP	169,79	185,12	198,10
H2 HSEK	1.164,94	1.245,75	1.306,01
H2 USD	125,02	136,58	146,34
H3q HEUR	76,60	76,70	75,26
I2 HCHF	96,87	101,44	104,19
I2 HEUR	141,35	151,73	159,36
I2 HNOK	135,57	147,51	158,08
I2 USD	167,67	183,26	196,45
X2 USD	122,12	132,44	140,92
X3q USD	97,32	98,57	98,05
Z2 HEUR	102,87	111,15	117,58
Z2 HGBP	158,55	174,11	n. z.*
Z2 USD	126,14	138,81	149,82
Z3q HAUD	91,66	93,51	94,08
Z3q HGBP	93,60	96,00	n. z.*

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Global High Yield Bond Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HCHF	1,19%	1,16%	1,16%
A2 HEUR	1,18%	1,17%	1,16%
A2 USD	1,19%	1,17%	1,16%
A3q HEUR	1,18%	1,17%	1,16%
A3q USD	1,18%	1,17%	1,16%
A4m HEUR	1,19%	1,16%	1,22%
A4m HSGD	1,19%	1,17%	1,16%
A4m USD	1,18%	1,17%	1,16%
C2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
F2 USD	0,81%	0,80%	0,79%
F3q USD	0,82%	0,80%	0,79%
GU2 HCHF	0,57%	0,52%	0,51%*
GU2 HEUR	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HNOK	0,57%	0,56%	0,56%
GU3q HGBP	0,57%	0,51%	0,48%*
H2 HCHF	0,82%	0,80%	0,79%
H2 HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
H2 HGBP	0,81%	0,80%	0,79%
H2 HSEK	0,82%	0,75%	0,74%*
H2 USD	0,82%	0,80%	0,79%
H3q HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
I2 HCHF	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HEUR	0,75%	0,75%	0,75%
I2 HNOK	0,75%	0,75%	0,75%
I2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
X2 USD	1,52%	1,52%	1,51%
X3q USD	1,52%	1,52%	1,51%
Z2 HEUR	0,08%	0,08%	0,07%
Z2 HGBP	0,08%	0,08%	n. z.**
Z2 USD	0,08%	0,07%	0,07%
Z3q HAUD	0,08%	0,07%	0,07%
Z3q HGBP	0,08%	0,08%	n. z.**

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

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

Aktien 0,26 %
China 0,00 %
Immobilien 0,00 %

418.074 China Aoyuan	2.106	-
----------------------	-------	---

USA 0,26 %			
Telekommunikation 0,26 %			
15.093	Alphabet 'A'	753.292	0,13
15.093	Alphabet „B“	750.424	0,13
		1.503.716	0,26

Organismen für gemeinsame Anlagen 4,26 %				
24.379.964	Deutsche Global Liquidity Managed Dollar Fund Platinum Class	24.379.964	4,26	

Anleihen 98,11 %						
Argentinien 2,40 %						
Festverzinsliche Anleihen 1,63 %						
USD	1.963.000	Buenos Aires (Stadt)	7,80 %	26.11.2033	2.066.666	0,36
USD	1.150.000	Provincia de Santa Fe	8,10 %	11.12.2034	1.160.120	0,20
USD	1.215.000	Provincia del Chubut	Argentina	9,45 % 29.04.2036	1.287.900	0,23
USD	4.532.194	YPF	8,75 %	11.09.2031	4.828.405	0,84
					9.343.091	1,63

Stufenzinsanleihen 0,77 %						
USD	2.800.000	Argentinien (Republik)	3,50 %	09.07.2041	2.101.400	0,37
USD	2.757.140	Provincia de Buenos Aires	6,375 %	01.09.2037	2.287.516	0,40
					4.388.916	0,77

Australien 0,28 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,28 %					
USD	1.622.000	Mineral Resources	6,25 %	01.05.2034	
				1.598.037	0,28

Österreich 0,69 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,69 %				
EUR	3.370.000	ams OSRAM 7,25 %	31.05.2032	3.963.956 0,69

Bosnien und Herzegowina 1,11 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,11 %					
EUR	2.455.000	Bosnien und Herzegowina (Föderation)	5,00 %	2.784.708	0,49
		04.06.2031			
EUR	3.055.000	Srpska (Republik)	6,25 % 02.04.2031	3.531.733	0,62
				6.316.441	1,11

Brasilien 2,29 %				
Festverzinsliche Anleihen 2,29 %				
USD	3.265.000	Banco do Brasil 5,625 % 23.10.2031	3.238.717	0,57
EUR	1.497.000	Brasilien (Föderative Republik) 4,875 % 23.04.2033	1.714.981	0,30
EUR	1.284.000	Brasilien (Föderative Republik) 5,50 % 23.04.2036	1.483.700	0,26
USD	3.629.000	Brasilien (Föderative Republik) 6,125 % 15.03.2034	3.654.040	0,64
USD	2.985.000	Petrobras Global Finance 6,25 % 10.01.2036	2.957.541	0,52
			13.048.979	2,29

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Kamerun 0,50 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,50 %				
EUR	2.800.000	Kamerun (Republik)	5,95 % 07.07.2032	2.860.095
				0,50

Kanada 3,31 %						
Festverzinsliche Anleihen 3,09 %						
USD	5.058.000	Capstone Copper	6,75 %	31.03.2033	5.112.414	0,89
USD	1.943.000	Garda World Security	8,25 %	01.08.2032	1.990.390	0,35
USD	3.066.000	Garda World Security	8,375 %	15.11.2032	3.139.734	0,55
USD	1.939.000	New Flyer	9,25 %	01.07.2030	2.089.932	0,37
USD	4.052.000	Taseko Mines	8,25 %	01.05.2030	4.236.467	0,74
USD	1.068.000	WestJet	8,00 %	14.02.2031	1.072.470	0,19
					17.641.407	3,09

Variabel verzinsliche Anleihen 0,22 %					
USD	1.293.000	Algonquin Power & Utilities	4,75 %	18.01.2082	1.281.023 0,22

Chile 1,09 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,09 %					
USD	5.986.000	Latam Airlines	7,875 %	15.04.2030	6.227.247
					1,09

China 0,05 %						
Festverzinsliche Anleihen 0,04 %						
USD	1.052.113	Add Hero	7,50 %	30.09.2029 ¹	13.151	-
USD	809.317	Add Hero	8,00 %	30.09.2030 ¹	4.451	-
USD	1.052.113	Add Hero	8,88 %	30.09.2031 ¹	5.787	-
USD	149.461	China Aoyuan	0,00 %	30.09.2028	1.121	-
USD	418.073	China Aoyuan	5,50 %	30.09.2031	3.136	-
USD	2.231.981	Easy Tactic	6,50 %	11.07.2027	92.069	0,02
USD	3.000.000	KWG	7,875 %	30.08.2024 ¹	90.375	0,02
USD	1.500.000	Zhenro Properties	6,70 %	04.08.2026 ¹	3.000	-
					213.090	0,04

Variabel verzinsliche Anleihen 0,01 %				
USD	4.200.000	Agile 8,375 % Perpetual	63.000	0,01
USD	1.672.294	China Aoyuan 0,00 % Perpetual	12.542	-
			75.542	0,01

Kolumbien 1,03 %						
Festverzinsliche Anleihen 1,03 %						
USD	554.000	Kolumbien (Republik)	6,125 %	21/01/2031	562.310	0,10
USD	1.866.000	Kolumbien (Republik)	6,50 %	21/01/2033	1.898.655	0,33
USD	2.600.000	Ecopetrol	4,625 %	02.11.2031	2.384.889	0,42
USD	958.000	Ecopetrol	8,375 %	19.01.2036	1.030.999	0,18
					5.876.853	1,03

Kongo 0,24 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,24 %					
USD	1.435.000	Kongo (Republik)	9,50 %	26.05.2036	1.388.674 0,24

Costa Rica 0,35 %						
Festverzinsliche Anleihen 0,35 %						
USD	1.780.000	Costa Rica (Republik)	7,30 %	13.11.2054	2.013.953	0,35

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Frankreich 0,84 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,84 %			
EUR	1.654.077 Altice France 4,75 % 15.10.2030	1.839.208	0,32
EUR	1.067.074 Altice France 5,375 % 15.04.2032	1.192.171	0,21
USD	1.767.000 Forvia 6,75 % 15.09.2033	1.764.526	0,31
		4.795.905	0,84
Gabun 0,54 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,54 %			
USD	2.100.000 Gabun (Republik) 6,625 % 06.02.2031	1.812.140	0,32
USD	1.300.000 Gabun (Republik) 9,50 % 18.02.2029	1.243.288	0,22
		3.055.428	0,54
Georgien 0,96 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,96 %			
USD	5.629.000 Georgien (Republik) 5,125 % 28.01.2031	5.492.280	0,96
Deutschland 1,30 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,30 %			
EUR	1.510.000 IHO Verwaltungs 5,625 % 15.05.2031	1.791.840	0,31
USD	2.180.000 IHO Verwaltungs 7,375 % 15.05.2033	2.266.452	0,40
EUR	2.900.000 Schaeffler 5,00 % 13.05.2033	3.350.586	0,59
		7.408.878	1,30
Irland 0,21 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,21 %			
GBP	1.106.000 Virgin Media 7,875 % 15.03.2032	1.218.867	0,21
Italien 2,33 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,72 %			
EUR	4.720.000 Almayiva 5,00 % 30.10.2030	5.258.289	0,92
EUR	3.900.000 GGI2 6,25 % 28/04/2033	4.557.286	0,80
		9.815.575	1,72
Zinsvariable Anleihen 0,61 %			
EUR	3.400.000 Reno De Medici FRN 15.04.2029	1.019.720	0,18
EUR	2.200.000 TeamSystem FRN 01.07.2032	2.467.535	0,43
		3.487.255	0,61
Japan 1,43 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,43 %			
USD	7.818.000 Kioxia 6,625 % 24.07.2033	8.189.777	1,43
Luxemburg 2,41 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,41 %			
USD	872.000 Breakwater Energy 9,25 % 15.11.2030 A	921.319	0,16
USD	1.010.000 Breakwater Energy 9,25 % 15.11.2030 C	1.067.125	0,19
EUR	4.330.000 INEOS Finance 7,25 % 31.03.2031	4.715.759	0,82
EUR	200.000 ION Platform Finance 6,875 % 30.09.2032	170.742	0,03
EUR	800.000 ION Platform Finance 7,875 % 01.05.2029	830.326	0,15
EUR	5.210.000 Maxam Prill 6,00 % 15.07.2030	6.065.758	1,06
		13.771.029	2,41

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Macao 0,97 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,97 %			
USD	2.770.000 MGM China 6,25 % 15.05.2033	2.715.621	0,47
USD	2.897.000 Wynn Macau 6,75 % 15.02.2034	2.880.413	0,50
		5.596.034	0,97
Mexiko 1,35 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,35 %			
USD	2.800.000 Comision Federal de Electricidad 4,677 % 09.02.2051	2.031.613	0,36
EUR	1.475.000 Mexiko (Regierung) 5,125 % 19.03.2038	1.675.733	0,29
USD	2.773.000 Mexiko (Regierung) 6,75 % 09.02.2056	2.726.830	0,48
USD	1.164.000 Mexiko (Regierung) 7,375 % 13.05.2055	1.242.279	0,22
		7.676.455	1,35
Mongolei 2,06 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,06 %			
USD	3.770.000 Development Bank of Mongolia 6,90 % 02.07.2031	3.735.535	0,65
USD	5.200.000 Development Bank of Mongolia 8,50 % 03.07.2028	5.400.886	0,94
USD	1.820.000 Golomt Bank 7,95 % 14.05.2029	1.832.773	0,32
USD	900.000 Mongolei (Regierung) 4,45 % 07.07.2031	843.283	0,15
		11.812.477	2,06
Niederlande 0,41 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,41 %			
EUR	2.410.000 House of HR 9,00 % 03.11.2029	2.338.773	0,41
Serbien 0,81 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,81 %			
EUR	1.685.000 Telekom Srbija AD Beograd 6,75 % 18.05.2033	1.974.486	0,35
EUR	565.000 Telekom Srbija AD Beograd 7,125 % 18.05.2036	663.004	0,12
USD	1.960.000 Telekom Srbija AD Beograd 7,25 % 18.05.2031	1.956.488	0,34
		4.593.978	0,81
Slowenien 0,32 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,32 %			
EUR	42.671 Summer 8,875 % 31.01.2031 A	50.307	0,01
EUR	1.520.000 Summer 8,875 % 31.01.2031 B	1.792.004	0,31
		1.842.311	0,32
Sri Lanka 0,85 %			
Stufenzinsanleihen 0,85 %			
USD	2.400.000 Sri Lanka (Republik) 3,10 % 15.01.2030	2.441.486	0,43
USD	2.500.000 Sri Lanka (Republik) 3,35 % 15.03.2033	2.399.556	0,42
		4.841.042	0,85
Surinam 0,11 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,11 %			
USD	583.000 Surinam (Republik) 8,50 % 06.11.2035	638.636	0,11

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

i)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Türkei 2,73 %			Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)		
Festverzinsliche Anleihen 2,73 %			USD 5.850.000	Howard Midstream Energy Partners 6,625 % 15.01.2034	5.905.265 1,03
USD 1.625.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 6,70 % 02.07.2032	1.627.745 0,28	USD 400.000	ION Platform Finance US 7,875 % 30.09.2032	289.622 0,05
USD 3.600.000	Türk Eximbank 6,375 % 15.01.2031	3.515.566 0,61	USD 6.206.000	ITT 6,50 % 01.08.2029	6.130.132 1,07
USD 1.912.000	Türk Telekomunikasyon 6,95 % 07.10.2032	1.895.039 0,33	USD 7.094.000	Jane Street 6,125 % 01.11.2032	7.097.682 1,24
USD 2.372.000	Türkiye (Republik) 6,375 % 22.05.2031	2.371.242 0,41	USD 3.344.000	Kodiak Gas Services 5,875 % 01.04.2031	3.349.889 0,59
USD 2.987.000	Türkiye Vakıflar Bankası 7,25 % 31.07.2030	3.007.240 0,53	USD 4.065.000	Kohl's 10,00 % 01.06.2030	4.400.863 0,77
USD 3.200.000	Türkiye Varlik Fonu 7,75 % 10.09.2035	3.261.978 0,57	USD 330.000	Level 3 Financing 3,75 % 15.07.2029	319.688 0,06
		15.678.810 2,73	USD 8.936.723	Level 3 Financing 7,50 % 15.02.2037	9.178.864 1,61
Vereinigtes Königreich 2,52 %			USD 3.748.000	LGI Homes 4,00 % 15.07.2029	3.493.076 0,61
Festverzinsliche Anleihen 2,52 %			USD 3.623.000	LGI Homes 7,00 % 15.11.2032	3.594.168 0,63
GBP 4.100.000	Bellis Acquisition 8,125 % 14.05.2030	5.099.683 0,89	USD 6.947.000	LifePoint Health 10,00 % 01.06.2032	6.919.719 1,21
EUR 5.700.000	INEOS Quattro Finance 2 6,75 % 15.04.2030	5.482.119 0,96	EUR 4.220.000	LSF12 Pillar Investments 5,75 % 15.05.2033	4.786.496 0,84
EUR 400.000	Stonepeak Motion 5,00 % 15.07.2033	459.658 0,08	USD 4.497.000	Michaels 8,50 % 15.03.2033	4.455.511 0,78
USD 1.254.000	Stonepeak Motion 6,125 % 15.07.2033	1.254.766 0,22	USD 1.534.000	Michaels 11,00 % 15.03.2034	1.503.148 0,26
EUR 2.130.000	VMed O2 UK Financing 1 5,625 % 15.04.2032	2.140.070 0,37	USD 1.529.000	Millrose Properties 6,25 % 15.09.2032	1.541.052 0,27
		14.436.296 2,52	USD 2.867.000	Millrose Properties 6,375 % 01.08.2030	2.908.878 0,51
USA 58,72 %			USD 8.680.000	Mohegan 8,25 % 15.04.2030	9.054.299 1,58
Festverzinsliche Anleihen 57,56 %			USD 2.090.000	Mohegan 11,875 % 15.04.2031	2.265.903 0,40
USD 1.783.000	Alpha Generation 6,25 % 15.01.2034	1.753.195 0,31	USD 1.754.000	Navient 9,375 % 15.10.2031	1.749.673 0,31
USD 4.286.000	AP Core II 11,00 % 15.05.2031	4.482.475 0,78	USD 4.007.000	New Home Company 8,50 % 01.11.2030	4.103.164 0,72
EUR 1.600.000	Ardagh Metal Packaging Finance 3,00 % 01.09.2029	1.759.309 0,31	USD 2.298.000	New Home Company 9,25 % 01.10.2029	2.382.024 0,42
USD 1.058.000	Ardagh Metal Packaging Finance 4,00 % 01.09.2029	1.006.115 0,18	USD 2.960.000	OneMain Finance 6,50 % 15.03.2033	2.909.082 0,51
USD 3.200.000	Bath & Body Works 6,95 % 01.03.2033	3.220.368 0,56	USD 2.809.000	Park River 8,00 % 15.03.2031	2.838.149 0,50
USD 1.754.000	Bath & Body Works 7,60 % 15.07.2037	1.763.957 0,31	USD 2.599.000	Park River 8,75 % 31.12.2030	2.536.021 0,44
USD 4.037.000	Beazer Homes 7,50 % 15.03.2031	4.026.044 0,70	USD 5.779.000	Penn Entertainment 6,75 % 01.04.2031	5.820.695 1,02
USD 1.080.000	Beazer Homes 8,00 % 15.01.2032	1.084.817 0,19	USD 5.264.000	PennyMac Financial Services 6,75 % 15.02.2034	5.052.540 0,88
USD 1.772.000	BioMarin Pharmaceutical 5,50 % 15.02.2034	1.741.126 0,30	USD 2.167.000	Pioneer 7,00 % 15.05.2033	2.209.482 0,39
EUR 3.000.000	Bond US 1 6,50 % 15.06.2033	3.447.099 0,60	USD 2.613.000	Oxo Building Products 6,875 % 15.07.2034	2.680.977 0,47
USD 4.118.000	Bread Financial 6,75 % 15.05.2031	4.214.789 0,74	USD 4.166.000	Rand Parent 8,50 % 15.02.2030	4.315.226 0,75
USD 2.481.000	BridgeBio Pharma I 0,75 % 01.02.2033	2.446.266 0,43	USD 1.016.000	Rithm Capital 8,00 % 01.04.2029	1.021.154 0,18
USD 3.675.000	Burford Capital Global Finance 7,50 % 15.07.2033	3.099.304 0,54	USD 6.249.000	Rithm Capital 8,50 % 01.06.2031	6.272.228 1,10
USD 2.710.000	Burford Capital Global Finance 8,50 % 15.01.2034	2.376.182 0,42	USD 5.893.000	SCIH Salt 6,625 % 01.05.2029	5.864.113 1,03
USD 6.695.000	Caesars Entertainment 6,00 % 15.10.2032	6.074.280 1,06	USD 5.556.000	SE Cosmos 8,875 % 01.05.2031	5.712.618 1,00
USD 3.787.036	Carvana 14,00 % 01.06.2031	4.187.689 0,73	USD 7.719.000	Six Flags Entertainment 8,625 % 15.01.2032	7.945.244 1,39
USD 2.657.000	Caturus Energy 7,125 % 15.05.2031	2.630.236 0,46	USD 4.210.000	SM Energy 7,00 % 01.08.2032	4.250.159 0,74
USD 2.196.000	Century Communities 6,625 % 15.09.2033	2.216.267 0,39	USD 3.887.000	Starwood Property Trust 5,875 % 15.08.2029	3.898.941 0,68
USD 818.000	Cogent Biosciences 1,625 % 15.11.2031	993.068 0,17	USD 2.127.000	Starwood Property Trust 6,125 % 01.06.2031	2.141.396 0,37
USD 5.383.000	Compass Minerals International 8,00 % 01.07.2030	5.677.019 0,99	USD 2.263.000	Stonebriar ABF Issuer 7,00 % 15.08.2031	2.262.448 0,40
EUR 5.080.000	CoreWeave 8,50 % 15.07.2032	5.705.844 1,00	USD 2.911.000	StoneX 6,875 % 15.07.2032	2.995.294 0,52
USD 744.000	CoreWeave 9,25 % 01.06.2030	746.428 0,13	USD 3.356.000	StoneX 7,875 % 01.03.2031	3.527.713 0,62
USD 8.857.000	CoreWeave 9,75 % 01.10.2031	8.831.014 1,54	USD 2.976.000	Sunoco 5,625 % 15.03.2031	2.954.617 0,52
USD 2.228.000	Cyprium 6,375 % 15.04.2034	2.227.987 0,39	USD 2.857.000	Sword Purchaser 8,25 % 15.04.2033	2.956.084 0,52
USD 2.900.000	Dresdner Funding Trust 8,151 % 30.06.2031	3.117.710 0,55	USD 3.368.000	Sword Purchaser 10,50 % 15.04.2034	3.522.275 0,62
USD 8.366.000	Edged Compute 7,50 % 30.04.2031	8.167.249 1,43	USD 736.000	Synergy Infrastructure 7,00 % 15.07.2034	746.633 0,13
USD 5.074.000	EquipmentShare.com 7,125 % 01.07.2034	4.997.870 0,87	USD 2.590.000	Synergy Infrastructure 7,875 % 01.12.2030	2.714.240 0,47
USD 3.003.000	FMC 8,00 % 01.06.2031	3.125.063 0,55	USD 8.232.000	Talen Energy Supply 6,375 % 01.05.2033	8.226.732 1,44
USD 3.648.000	Granite Ridge Resources 8,875 % 05.11.2029	3.631.657 0,64	USD 1.386.000	Talen Energy Supply 6,50 % 01.02.2036	1.397.112 0,24
USD 3.206.000	HLF Financing 7,75 % 01.05.2033	3.247.543 0,57	USD 13.252.000	Tallgrass Energy Partners 6,75 % 15.03.2034	13.411.700 2,35

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert USD	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)			
USD	4.422.000 Victra 8,75 % 15.09.2029	4.565.538	0,80
USD	3.135.000 Viking Baked Goods Acquisition 8,625 % 01.11.2031	3.168.077	0,55
USD	3.683.000 Voyager Parent 9,25 % 01.07.2032	3.879.293	0,68
USD	3.485.000 Watco 7,125 % 01.08.2032	3.573.028	0,62
USD	3.021.000 Wayfair 7,125 % 31.05.2034	3.105.277	0,53
		329.107.166	57,56
Variabel verzinsliche Anleihen 1,16 %			
USD	2.897.000 Humana 6,625 % 15.09.2056	2.885.030	0,50
EUR	2.290.000 Stellantis 6,875 % Perpetual	2.550.620	0,45
GBP	910.000 Stellantis 8,25 % Perpetual	1.177.341	0,21
		6.612.991	1,16
Usbekistan 2,48 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,17 %			
USD	1.695.000 Aloqabank JSC 7,70 % 18.05.2031	1.697.450	0,30
USD	2.440.000 National Bank of Uzbekistan 7,20 % 17.07.2030	2.532.827	0,44
USD	3.310.000 UzAuto Motors 7,375 % 19.11.2030	3.361.192	0,59
USD	4.453.000 Uzbekneftegaz 8,75 % 07.05.2030	4.806.786	0,84
		12.398.255	2,17
Variabel verzinsliche Anleihen 0,31 %			
USD	1.708.000 Uzpromstroybank 9,45 % Perpetual	1.783.974	0,31
Sambia 1,42 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,42 %			
USD	2.786.000 First Quantum Minerals 7,25 % 15.02.2034	2.858.890	0,50
USD	5.049.000 First Quantum Minerals 8,00 % 01.03.2033	5.278.861	0,92
		8.137.751	1,42
Wertpapieranlagen		586.853.033	102,63

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

Derivate (1,27 %)		
Futures (0,05 %)²		
163	CBT US 2 Year Note September 2026	(18.465)
(844)	CBT US 5 Year Note September 2026	(337.188)
(147)	CBT US 10 Year Note September 2026	(125.180)
54	CBT US 10 Year Ultra September 2026	84.747
27	CBT US Long Bond September 2026	74.430
(15)	EUX Euro Bobl September 2026	(7.948)
(15)	EUX Euro Bund September 2026	(19.229)
167	EUX Euro Schatz September 2026	32.827
		(316.006)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettover-mögens
Swaps (0,68 %)		
Credit Default Index Swaps (0,68 %)		
10.600.000	CDX Pay 5,00 % - Receive iTraxx-Crossover - EUR Dezember 2030	(1.377.467)
4.900.000	CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(606.259)
9.600.000	CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(1.187.773)
8.600.000	CDX Pay 5,00 % - Receive NAHY - USD Juni 2031	(691.718)
		(3.863.217)

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

Devisenterminkontrakte 0,23 %²		
Kauf 2.110.904 EUR:	(20.014)	-
Verkauf 2.427.487 USD Juli 2026		
Kauf 22.703 EUR: Verkauf 26.188 USD Juli 2026	(296)	-
Kauf 29.007 EUR: Verkauf 33.358 USD Juli 2026	(275)	-
Kauf 297.683 EUR: Verkauf 346.016 USD Juli 2026	(6.510)	-
Kauf 50.500 EUR: Verkauf 57.865 USD Juli 2026	(270)	-
Kauf 94.659 EUR: Verkauf 110.024 USD Juli 2026	(2.066)	-
Kauf 1.783.944 GBP:	(39.495)	(0,01)
Verkauf 2.397.553 USD Juli 2026		
Kauf 28.543 GBP: Verkauf 37.855 USD Juli 2026	(126)	-
Kauf 720.828 GBP: Verkauf 960.573 USD Juli 2026	(7.766)	-
Kauf 1.789 SGD: Verkauf 1.393 USD Juli 2026	(10)	-
Kauf 1.292.391 USD: Verkauf 1.135.024 EUR Juli 2026	(2.097)	-
Kauf 1.386 USD: Verkauf 1.789 SGD Juli 2026	3	-
Kauf 10.934.568 USD:	139.142	0,02
Verkauf 8.167.075 GBP Juli 2026		
Kauf 13.257 USD: Verkauf 11.426 EUR Juli 2026	226	-
Kauf 158.822 USD: Verkauf 136.643 EUR Juli 2026	2.982	-
Kauf 35.687 USD: Verkauf 31.081 EUR Juli 2026	240	-
Kauf 38.812 USD: Verkauf 34.062 EUR Juli 2026	(36)	-
Kauf 5.888.065 USD:	94.358	0,02
Verkauf 5.080.000 EUR Juli 2026		
Kauf 80.480.099 USD:	1.160.600	0,20
Verkauf 69.548.398 EUR Juli 2026		
	1.318.590	0,23

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,77 %)²		
Kauf 53.103.405 AUD:	(1.020.225)	(0,18)
Verkauf 37.610.852 USD Juli 2026		
Kauf 641.395 AUD: Verkauf 453.979 USD Juli 2026	(12.030)	-
Kauf 1.057 CHF: Verkauf 1.337 USD Juli 2026	(29)	-
Kauf 1.117.775 CHF: Verkauf 1.414.250 USD Juli 2026	(30.867)	(0,01)
Kauf 1.695.956 CHF:	(46.835)	(0,01)
Verkauf 2.145.786 USD Juli 2026		
Kauf 104.664 CHF: Verkauf 132.425 USD Juli 2026	(2.890)	-
Kauf 12.365 CHF: Verkauf 15.633 USD Juli 2026	(330)	-
Kauf 17.829 CHF: Verkauf 22.542 USD Juli 2026	(476)	-
Kauf 2.614 CHF: Verkauf 3.308 USD Juli 2026	(72)	-
Kauf 28 CHF: Verkauf 36 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 3.962 CHF: Verkauf 4.944 USD Juli 2026	(40)	-
Kauf 48.988 CHF: Verkauf 60.398 USD Juli 2026	231	-
Kauf 5.325 CHF: Verkauf 6.740 USD Juli 2026	(150)	-

Global High Yield Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 1.954 EUR: Verkauf 2.271 USD Juli 2026	(43)	-	Kauf 6.146.225 USD: Verkauf 5.289.053 EUR Juli 2026	115.442	0,02
Kauf 10.000 EUR: Verkauf 11.629 USD Juli 2026	(227)	-	Kauf 8.086 USD: Verkauf 7.069 EUR Juli 2026	25	-
Kauf 15.729 EUR: Verkauf 18.045 USD Juli 2026	(110)	-	Kauf 80.785 USD: Verkauf 70.755 EUR Juli 2026	107	-
Kauf 18.360 EUR: Verkauf 20.843 USD Juli 2026	92	-	Kauf 81.489 USD: Verkauf 71.659 EUR Juli 2026	(219)	-
Kauf 2.362.969 EUR: Verkauf 2.745.925 USD Juli 2026	(51.576)	(0,01)	Kauf 9.225 USD: Verkauf 7.946 EUR Juli 2026	164	-
Kauf 2.601 EUR: Verkauf 3.018 USD Juli 2026	(53)	-		(4.324.394)	(0,77)
Kauf 229.107 EUR: Verkauf 262.071 USD Juli 2026	(835)	-			
Kauf 28.508.051 EUR: Verkauf 33.128.217 USD Juli 2026	(622.233)	(0,11)	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	579.668.006	101,36
Kauf 3.986.563 EUR: Verkauf 4.632.647 USD Juli 2026	(87.013)	(0,02)	Sonstige Nettverbindlichkeiten	(7.836.638)	(1,36)
Kauf 30.609.725 EUR: Verkauf 35.570.500 USD Juli 2026	(668.105)	(0,12)	Summe Nettovermögen	571.831.368	100,00
Kauf 36.911.255 EUR: Verkauf 42.893.289 USD Juli 2026	(805.646)	(0,14)			
Kauf 4.008 EUR: Verkauf 4.550 USD Juli 2026	20	-			
Kauf 40.012.276 EUR: Verkauf 46.496.878 USD Juli 2026	(873.331)	(0,15)			
Kauf 5.085.676 EUR: Verkauf 5.834.987 USD Juli 2026	(36.102)	(0,01)			
Kauf 5.289.053 EUR: Verkauf 6.146.225 USD Juli 2026	(115.442)	(0,02)			
Kauf 59.925 EUR: Verkauf 68.542 USD Juli 2026	(213)	-			
Kauf 7.111 EUR: Verkauf 8.133 USD Juli 2026	(25)	-			
Kauf 2.333 GBP: Verkauf 3.136 USD Juli 2026	(52)	-			
Kauf 852.917 GBP: Verkauf 1.146.271 USD Juli 2026	(18.860)	-			
Kauf 170.000 NOK: Verkauf 17.498 USD Juli 2026	(372)	-			
Kauf 20.741.338 NOK: Verkauf 2.178.064 USD Juli 2026	(88.583)	(0,02)			
Kauf 517.557 NOK: Verkauf 54.349 USD Juli 2026	(2.210)	-			
Kauf 100.881 SEK: Verkauf 10.780 USD Juli 2026	(391)	-			
Kauf 265.058 SGD: Verkauf 207.178 USD Juli 2026	(2.264)	-			
Kauf 409 SGD: Verkauf 317 USD Juli 2026	(1)	-			
Kauf 5.000 SGD: Verkauf 3.870 USD Juli 2026	(4)	-			
Kauf 10 USD: Verkauf 9 EUR Juli 2026	-	-			
Kauf 109 USD: Verkauf 141 SGD Juli 2026	-	-			
Kauf 11.629 USD: Verkauf 10.000 EUR Juli 2026	227	-			
Kauf 113.734 USD: Verkauf 99.614 EUR Juli 2026	151	-			
Kauf 119.554 USD: Verkauf 104.124 EUR Juli 2026	827	-			
Kauf 159.366 USD: Verkauf 137.332 EUR Juli 2026	2.775	-			
Kauf 18.045 USD: Verkauf 15.729 EUR Juli 2026	110	-			
Kauf 181 USD: Verkauf 159 EUR Juli 2026	-	-			
Kauf 22.321 USD: Verkauf 19.525 EUR Juli 2026	57	-			
Kauf 243.725 USD: Verkauf 209.938 EUR Juli 2026	4.345	-			
Kauf 3.268 USD: Verkauf 2.849 EUR Juli 2026	20	-			
Kauf 3.989 USD: Verkauf 3.430 EUR Juli 2026	78	-			
Kauf 32.855 USD: Verkauf 28.741 EUR Juli 2026	84	-			
Kauf 44.661 USD: Verkauf 38.470 EUR Juli 2026	796	-			
Kauf 44.946 USD: Verkauf 39.317 EUR Juli 2026	115	-			
Kauf 46.884 USD: Verkauf 40.863 EUR Juli 2026	290	-			
Kauf 48.388 USD: Verkauf 42.551 EUR Juli 2026	(130)	-			
Kauf 5.834.987 USD: Verkauf 5.085.676 EUR Juli 2026	36.101	0,01			
Kauf 5.923 USD: Verkauf 5.094 EUR Juli 2026	115	-			
Kauf 57.890 USD: Verkauf 49.886 EUR Juli 2026	1.008	-			
Kauf 59.354 USD: Verkauf 51.693 EUR Juli 2026	411	-			

¹ Ausgefallen. (Der Emittent hat vertraglich vereinbarte Zins- oder Tilgungszahlungen auf eine Schuldverschreibung nicht geleistet.)
² Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.
 Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global High Yield Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Italien		
Almaviva 5,00 % 30.10.2030	16.225.761	10.540.610
Japan		
Kioxia 6,625 % 24.07.2033	10.348.841	-
Vereinigtes Königreich		
CD&R Firefly 8,625 % 30.04.2029	-	9.849.140
Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	-	9.743.676
USA		
American Airlines 8,50 % 15.05.2029	-	12.953.140
APLD ComputeCo 9,25 % 15.12.2030	10.003.875	10.593.391
Caesars Entertainment 6,00 % 15.10.2032	10.240.631	-
CoreWeave 9,25 % 01.06.2030	-	12.456.006
CoreWeave 9,75 % 01.10.2031	9.485.939	-
Mohegan 8,25 % 15.04.2030	10.447.226	-
Penn Entertainment 6,75 % 01.04.2031	9.903.678	-
SM Energy 7,00 % 01.08.2032	10.247.030	-
Standard Industries 3,375 % 15.01.2031	-	9.995.941
Tallgrass Energy Partners 6,00 % 01.09.2031	-	10.664.284
Tallgrass Energy Partners 6,75 % 15.03.2034	17.003.185	-
Wilsonart 11,00 % 15.08.2032	-	9.619.284
xAI 12,50 % 30.06.2030	10.219.476	10.951.976

Strategic Bond Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Jenna Barnard, Oliver Bardot und Nicholas Ware

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 4,97 % (netto).

Die Rentenmärkte waren während des Berichtsjahres starken Schwankungen ausgesetzt. Zunächst wurde die Stimmung durch eine gelockerte Geldpolitik und eine robuste Kreditnachfrage gestützt. In der Folge übten die anhaltende Inflation, sich verändernde Zinserwartungen und geopolitische Unsicherheiten jedoch Aufwärtsdruck auf die Renditen von Staatsanleihen aus. Gegen Ende des Berichtsjahres verbesserten sich die Bedingungen, da die Ölpreise sanken und die geopolitischen Sorgen nachließen. Dies dämpfte die kurzfristigen Inflationsängste.

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen im Laufe des Jahres weltweit an. Dies war auf Inflationsdruck, veränderte Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik sowie Phasen geopolitischer Unsicherheit zurückzuführen. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg um 24 Basispunkte auf 4,47 %, die von zehnjährigen deutschen Bundesanleihen um 29 Basispunkte auf 2,86 % und die von zehnjährigen britischen Staatsanleihen um 31 Basispunkte auf 4,76 %. Japanische Staatsanleihen zeigten sich besonders schwach, da sich die Anleger Sorgen um die Staatsfinanzen des Landes und den weltweiten Inflationsdruck machten. Die Rendite zehnjähriger Anleihen stieg um 129 Basispunkte auf 2,68 %.

Die Fed senkte die Zinsen auf 3,75 %, nachdem sie in den letzten Monaten des Jahres 2025 drei Senkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Als sich die Inflation jedoch wieder beschleunigte, schlug sie einen restriktiveren Kurs ein und deutete damit an, dass sie die Geldpolitik im Jahr 2026 straffen könnte. Die EZB beließ die Zinsen über weite Strecken des Jahres unverändert. Aufgrund des zunehmenden Preisdrucks hob sie ihren Einlagensatz dann im Juni jedoch um 25 Basispunkte auf 2,25 % an.

Insgesamt verengten sich die Kreditspreads – unterstützt durch eine starke Nachfrage, attraktive Gesamtrenditen sowie niedrige Ausfallquoten. Unter der Oberfläche waren die Bedingungen jedoch weniger einheitlich. Mehrere idiosynkratische Entwicklungen beeinflussten die Marktentwicklung, insbesondere im Technologiesektor. Fortschritte im Bereich der agentenbasierten KI veranlassten die Anleger, die Geschäftsmodelle von Softwareunternehmen neu zu bewerten. In Kombination mit der Besorgnis über eine potenzielle Disruption löste dies starke Abverkäufe aus.

Das Engagement in Kreditwerten leistete einen positiven Beitrag zur Rendite, die maßgeblich durch Erträge aus Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen und CLOs gestützt wurde. Die Durationspositionierung (d.h. die Steuerung der Zinssensitivität) erwies sich als ungünstig, da die Renditen von Staatsanleihen stiegen und ihre Kurse fielen.

Wir waren der Ansicht, dass sich das Umfeld eher für Erträge aus Kreditwerten eignete als für erhebliche directionale Zinsrisiken. Der Fonds beteiligte sich selektiv an Neuemissionen und reduzierte Positionen, deren Bewertungen im Nachgang einer starken Wertentwicklung weniger attraktiv geworden waren. Wir bevorzugten variabel verzinsliche Wertpapiere, MBS mit hohen Kupons, CLOs mit AAA- und AA-Ratings sowie ausgewählte Unternehmensanleihen, die im Verhältnis zu ihren Risiken attraktive Erträge boten.

Die Duration des Fonds wurde im Laufe des Jahres deutlich verringert. In der Folge erhöhten wir selektiv die Duration an Märkten, an denen sich die Bewertungen und die geldpolitische Dynamik verbesserten. Gleichzeitig behielten wir einen disziplinierten Ansatz für das Zinsrisiko bei.

Im Bereich der Derivate wurden Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzt. Anleihefutures wurden eingesetzt, um ein Engagement im bevorzugten Segment der Zinsstrukturkurve zu erreichen und das länderspezifische Durationsengagement anzupassen. Indexkreditderivate wurden eingesetzt, um das Engagement in den Märkten für hochverzinsliche Kreditwerte zu erhöhen.

Gegen Ende des Berichtsjahres fanden Staatsanleihen insbesondere in Europa und im Vereinigten Königreich ein gewisses Maß an Unterstützung. Die Renditen sanken, da die Ölpreise nachgaben und die Märkte die geopolitischen Risiken positiver bewerteten. Das allgemeine Umfeld blieb jedoch uneinheitlich. Robuste Wirtschaftsdaten, eine hartnäckige Inflation sowie das Risiko, dass die Zentralbanken ihre Geldpolitik über einen längeren Zeitraum hinweg restriktiv halten müssen, belasteten den Markt weiterhin.

Die Kreditmärkte erhielten weiterhin eine gute Unterstützung, was einer starken Nachfrage nach Erträgen und attraktiven Gesamtrenditen zu verdanken war. Zwar bewegten sich die Spreads nahe ihren historisch engsten Niveaus, doch das Renditeniveau im gesamten Rentenmarkt bot bedeutende Ertragsmöglichkeiten, insbesondere in Bereichen, in denen Anleger eine Diversifizierung über hochwertige Unternehmensanleihen, verbrieft Kredite und variabel verzinsliche Anlagen vornehmen können.

Als Fondsmanager konzentrieren wir uns daher auf den Aufbau eines widerstandsfähigen, ertragsorientierten Portfolios, anstatt auf einen allgemeinen Rückgang der Renditen von Staatsanleihen zu setzen. Wir erwirtschaften weiterhin Erträge mit einer diversifizierten Auswahl an Wertpapieren und steuern dabei die Duration aktiv und selektiv. Wir erhöhten die Duration dort, wo die Bewertungen und die geldpolitische Dynamik günstiger erschienen.

In diesem Umfeld dürften sich die besten Chancen aus Erträgen und einer disziplinierten Titelauswahl ergeben. Die Kreditspreads bieten möglicherweise nur begrenzten Spielraum für eine weitere Verengung, obwohl die Renditen in ausgewählten Bereichen, wie beispielsweise bei Unternehmensanleihen, hochverzinslichen Hypothekendarlehen sowie variabel verzinslichen CLOs mit AAA- und AA-Rating, nach wie vor attraktiv sind. Dies hat unsere Präferenz für einen diversifizierten Ertragsansatz bestätigt, der darauf abzielt, Erträge zu vereinnahmen und gleichzeitig übermäßige Durations- oder Spread-Risiken zu vermeiden.

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

Strategic Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt eine flexible Strategie, um ein diversifiziertes Portfolio mit Anlagen aus dem gesamten Spektrum festverzinslicher Vermögenswerte aufzubauen. Auf der Grundlage sorgfältiger makroökonomischer Analysen und Kreditanalysen variiert der Anlageverwalter aktiv die Allokation in den verschiedenen Anleihearten, um sie an das jeweilige wirtschaftliche Umfeld anzupassen.

In bestimmten Phasen des Marktzyklus wird der Fonds voraussichtlich eine höhere Zinssensitivität aufweisen, die zu einer deutlichen Underperformance oder Outperformance führen kann, insbesondere wenn sich die Renditen von Staatsanleihen schneller oder stärker als erwartet bewegen. Der Anlageverwalter verfolgt diesen Ansatz, da er davon ausgeht, dass sich dies positiv auf die langfristige Wertentwicklung auswirkt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds		1 Jahr zum 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
Strategic Bond Fund	H2 USD (Netto)	(12,68)	(4,53)	3,61	5,61	4,97

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

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

Strategic Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	91.794.936
Bankguthaben		2.109.051
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.023.533
Forderungen aus Anteilszeichnungen		113.124
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	121.119
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.606.119
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.155.309
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		97.923.191
Passiva		
Kontokorrentkredit		35.224
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		871.641
Steuern und Aufwendungen		126.858
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		253.577
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	490
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	888.806
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	210.335
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		301.798
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		2.688.729

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 95.234.462

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	116.235
Anleihezinserträge	3	7.589.734
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	971.268
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	391.879
Summe Erträge		9.069.116
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.042.310
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	60.829
Depotbankgebühren	6	23.697
Bestandsvergütung	6, 14	233.416
Verwahrstellengebühren	6	10.449
Derivativer Aufwand	3	38.132
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	41.538
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	95.712
Summe Aufwendungen		1.546.083
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		7.523.033
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.259.319
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	127.069
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(516.754)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(399.596)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(86.116)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		383.922

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(4.865.677)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(233.710)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	291.504
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	1.503.678
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		62.213
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(3.241.992)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 4.664.963

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Strategic Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	204.816.546	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	10.557.290
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	7.523.033	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(119.750.873)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	383.922	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (3.917.968)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(3.241.992)	Dividendenausschüttungen	11 (1.135.496)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	95.234.462

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 HEUR	A2 USD	A3q HEUR	A3q USD	E2 HGBP	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152.131,70	493.212,89	12.822,89	73.946,39	1.154,28	12.686,61
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	13.899,87	7.831,86	-	181,49	27,05	183,89
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(73.004,19)	(268.712,96)	(1.451,18)	(7.100,63)	(1.017,86)	(8.293,39)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	93.027,38	232.331,79	11.371,71	67.027,25	163,47	4.577,11
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	95,12	114,55	71,92	80,54	110,91	110,33

	F3q USD	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 HGBP	GU2 USD	GU3q HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	411,57	312.432,64	338.088,11	4.116,18	28.759,14	3.842,71
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	3.840,00	648,91	1.007,64	4.134,76	328,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(386,10)	(294.662,64)	(273.372,92)	(3.834,26)	(15.811,19)	(1.013,59)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	25,47	21.610,00	65.364,10	1.289,56	17.082,71	3.157,12
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	79,17	83,44	105,02	107,89	115,40	78,09

	GU3q HGBP	H2 HEUR	H2 USD	H3q HEUR	IU2 HEUR	IU2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.447,24	5.937,17	22,73	18.197,55	21.531,08	11.732,30
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	16.914,94	-	-	-	1.965,73	127,18
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.340,56)	(1.417,17)	-	(1.591,06)	(6.368,63)	(8.068,46)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	32.021,62	4.520,00	22,73	16.606,49	17.128,18	3.791,02
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	81,18	98,10	104,37	71,72	90,69	108,30

	IU2 USD	IU3q USD	X2 USD	X3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124.029,29	93.531,46	171.899,13	637,68
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	19.382,51	29.396,72	2.427,45	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(43.727,90)	(2.739,66)	(89.920,25)	(191,23)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	99.683,90	120.188,52	84.406,33	446,45
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	119,09	85,65	111,05	82,66

Strategic Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum	Zum	Zum
30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
USD 265.019.848	USD 204.816.546	USD 95.234.462

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum	Zum	Zum
	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HEUR	90,03	92,89	95,12
A2 USD	104,27	109,62	114,55
A3q HEUR	75,26	74,20	71,92
A3q USD	81,00	81,36	80,54
E2 HGBP	99,61	105,39	110,91
F2 USD	99,65	105,16	110,33
F3q USD	78,94	79,61	79,17
GU2 HCHF	81,87	82,85	83,44
GU2 HEUR	98,25	101,97	105,02
GU2 HGBP	97,27	102,72	107,89
GU2 USD	103,75	109,74	115,40
GU3q HEUR	80,72	80,06	78,09
GU3q HGBP	80,90	81,64	81,18
H2 HEUR	92,19	95,46	98,10
H2 USD	94,15	99,43	104,37
H3q HEUR	74,49	73,69	71,72
IU2 HEUR	85,09	88,18	90,69
IU2 HGBP	97,97	103,28	108,30
IU2 USD	107,42	113,44	119,09
IU3q USD	85,36	86,14	85,65
X2 USD	101,76	106,61	111,05
X3q USD	83,67	83,79	82,66

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HEUR	1,18%	1,18%	1,16%
A2 USD	1,19%	1,17%	1,16%
A3q HEUR	1,19%	1,17%	1,16%
A3q USD	1,19%	1,17%	1,16%
E2 HGBP	0,38%	0,38%	0,37%
F2 USD	0,82%	0,80%	0,79%
F3q USD	0,82%	0,79%	0,77%*
GU2 HCHF	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HEUR	0,57%	0,56%	0,56%
GU2 HGBP	0,57%	0,57%	0,56%
GU2 USD	0,57%	0,57%	0,56%
GU3q HEUR	0,57%	0,57%	0,56%
GU3q HGBP	0,57%	0,56%	0,56%
H2 HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
H2 USD	0,82%	0,74%	0,74%*
H3q HEUR	0,82%	0,80%	0,79%
IU2 HEUR	0,74%	0,73%	0,72%
IU2 HGBP	0,74%	0,73%	0,72%
IU2 USD	0,74%	0,73%	0,72%
IU3q USD	0,74%	0,73%	0,72%
X2 USD	1,54%	1,52%	1,51%
X3q USD	1,54%	1,51%	1,50%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

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

Aktien 0,97 %
Vereinigtes Königreich 0,97 %
Finanzdienstleister 0,97 %

5.407 Nationwide Building Society CCDS	924.675	0,97
--	---------	------

Anleihen 95,43 %					
Österreich 0,78 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,78 %					
EUR	653.000	Mondi Finance	3,75 %	31.05.2032	744.650 0,78

Kanada 1,95 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,95 %					
USD	1.072.000	1011778 BC 4,00 %	15.10.2030	1.013.036	1,06
USD	173.000	Garda World Security 6,00 %	01.06.2029	170.484	0,18
USD	212.000	Garda World Security 6,50 %	15.01.2031	214.951	0,23
USD	446.000	Garda World Security 8,375 %	15.11.2032	456.726	0,48
				1.855.197	1,95

Frankreich 4,19 %						
Festverzinsliche Anleihen 1,82 %						
EUR	500.000	Danone	3,438 %	07.04.2033	568.527	0,60
EUR	100.000	Danone	3,47 %	22.05.2031	115.226	0,12
EUR	334.000	Opal	5,50 %	31.03.2032	393.492	0,41
USD	315.000	Orange	4,75 %	13.01.2033	309.863	0,33
USD	345.000	Orange	5,00 %	13.01.2036	338.087	0,36
					1.725.195	1,82

Variabel verzinsliche Anleihen 2,37 %					
EUR	469.000	AXA 4,375 %	24.07.2055	543.711	0,57
EUR	448.000	AXA 6,375 %	Perpetual	549.929	0,58
EUR	200.000	Société Générale 4,25 %	06.12.2030	233.766	0,24
EUR	500.000	Société Générale 4,75 %	28.09.2029	588.795	0,62
EUR	300.000	Veolia Environnement 4,322 %	Perpetual	339.484	0,36
				2.255.685	2,37

Deutschland 2,03 %					
Festverzinsliche Anleihen 0,43 %					
EUR	354.000	Hochtief 4,00 %	15.04.2034	406.044	0,43

Variabel verzinsliche Anleihen 1,60 %				
EUR	400.000	Commerzbank 7,875 % Perpetual	515.945	0,53
EUR	300.000	Deutsche Bank 4,125 % 04.04.2030	348.943	0,37
GBP	500.000	Deutsche Bank 5,00 % 26.02.2029	662.901	0,70
			1.527.789	1,60

Ireland 10,11 %					
Asset Backed Securities 8,57 %					
EUR	430.000	Avoca CLO XXXII DAC A FRN 15.04.2039	489.714	0,51	
EUR	280.000	Avoca CLO XXXII DAC B FRN 15.04.2039	320.744	0,34	
EUR	530.000	Avoca CLO XXXIII DAC B FRN 15.10.2038	609.488	0,64	
EUR	400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXXV DAC FRN 20.08.2038	458.272	0,48	
EUR	690.000	Palmer Square European Loan Funding 2021-1 DAC FRN 15.04.2039	789.010	0,83	

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Asset Backed Securities (Fortsetzung)				
EUR	400.000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 DAC FRN 15.04.2039	459.412	0,48
EUR	900.000	Penta CLO 11 DAC FRN 15.01.2039	1.034.755	1,09
EUR	430.000	Penta CLO 2021-2 DAC FRN 15.04.2038	491.078	0,52
EUR	600.000	Providus CLO XIV DAC FRN 18.04.2040	688.766	0,72
EUR	270.000	Ravensdale Park CLO DAC FRN 25.04.2038	308.027	0,32
EUR	300.000	RRE 18 Loan Management DAC FRN 15.04.2038	344.037	0,36
EUR	880.000	RRE 24 Loan Management DAC FRN 15.04.2040	1.003.177	1,05
EUR	260.000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC FRN 15.04.2039	296.904	0,31
EUR	770.000	Voya Euro CLO VIII DAC A FRN 15.01.2039	880.731	0,92
			8.174.115	8,57

Festverzinsliche Anleihen 0,24 %					
GBP	207.000	Virgin Media	7,875 %	15.03.2032	
					228.124
					0,24

Variabel verzinsliche Anleihen 1,30 %				
EUR	1.002.000	AIB 7,125 % Perpetual	1.233.326	1,30

Israel 0,88 %				
Festverzinsliche Anleihen 0,88 %				
EUR	390.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,125 % 01.06.2031	447.948	0,47
EUR	334.000	Teva Pharmaceutical Finance II 4,375 % 09.05.2030	388.159	0,41
			836.107	0,88

Italien 2,35 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,54 %					
EUR	957.000	Gruppo San Donato 6,50 %	31.10.2031	1.081.666	1,14
EUR	326.000	Rossini 6,75 %	31.12.2029	385.294	0,40
				1.466.960	1,54

Variabel verzinsliche Anleihen 0,81 %				
EUR	420.000	Unipol Assicurazioni 6,00 % Perpetual	488.126	0,51
EUR	234.000	Unipol Assicurazioni 6,375 % Perpetual	283.995	0,30
			772.121	0,81

Japan 1,32 %					
Festverzinsliche Anleihen 1,32 %					
USD	436.000	Kioxia 6,625 %	24.07.2033	456.734	0,48
EUR	270.000	SoftBank 6,375 %	22.04.2030	315.941	0,33
EUR	240.000	SoftBank 7,00 %	22.04.2032	285.814	0,30
EUR	165.000	SoftBank 7,375 %	22.04.2034	196.469	0,21
				1.254.958	1,32

Luxemburg 3,93 %				
Festverzinsliche Anleihen 3,93 %				
EUR	1.017.218	Aegis Lux 1A 5,625 % 29.10.2031	1.179.765	1,24
EUR	467.000	Albion Financing 1 5,375 % 21.05.2030	551.168	0,57
USD	526.000	Albion Financing 1 7,00 % 21.05.2030	544.580	0,57
EUR	895.000	Froneri Lux FinCo 4,75 % 01.08.2032	996.494	1,05
EUR	433.000	INEOS Finance 7,875 % 15.11.2031	474.777	0,50
			3.746.784	3,93

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Niederlande 3,25 %			
Festverzinsliche Anleihen 2,23 %			
EUR	667.000 Haleon Netherlands Capital 2,125 % 29.03.2034	687.480	0,72
EUR	380.000 LSEG Netherlands 2,75 % 20.09.2027	432.367	0,45
EUR	604.000 Sunrise 4,625 % 15.05.2032	690.176	0,72
EUR	280.000 TMNL 3,75 % 15.01.2029	319.799	0,34
		2.129.822	2,23
Variabel verzinsliche Anleihen 1,02 %			
EUR	282.000 NN 6,375 % Perpetual	340.764	0,36
USD	667.000 Rabobank 3,758 % 06.04.2033	627.059	0,66
		967.823	1,02
Portugal 0,47 %			
Variabel verzinsliche Anleihen 0,47 %			
EUR	400.000 EDP - Energias de Portugal 4,375 % 02.12.2055	451.621	0,47
Slowenien 1,72 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,39 %			
EUR	320.000 United 6,25 % 01.01.2032	374.967	0,39
Zinsvariable Anleihen 1,33 %			
EUR	1.102.000 United FRN 31.01.2033	1.262.378	1,33
Spanien 2,33 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,24 %			
EUR	200.000 Cellnex Finance 3,00 % 19.01.2031	223.842	0,24
Variabel verzinsliche Anleihen 2,09 %			
USD	600.000 Banco Santander 9,625 % Perpetual	707.418	0,74
USD	400.000 BBVA 9,375 % Perpetual	437.175	0,46
EUR	400.000 CaixaBank 8,25 % Perpetual	502.832	0,53
EUR	300.000 Telefonica Europe 4,381 % Perpetual	340.311	0,36
		1.987.736	2,09
Schweden 0,22 %			
Festverzinsliche Anleihen 0,22 %			
EUR	180.000 Verisure 4,125 % 02.01.2032	206.867	0,22
Schweiz 3,61 %			
Festverzinsliche Anleihen 1,21 %			
USD	346.000 Novartis Capital 4,90 % 18.03.2036	345.083	0,36
EUR	705.000 SIG 3,75 % 19.03.2030	807.601	0,85
		1.152.684	1,21
Variabel verzinsliche Anleihen 2,40 %			
EUR	1.223.000 UBS 4,125 % 09.06.2033	1.436.915	1,51
USD	341.000 UBS 5,959 % 12.01.2034	356.134	0,37
USD	461.000 UBS 9,25 % Perpetual	496.394	0,52
		2.289.443	2,40

Anzahl der Wertpapiere		Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich 21,19 %			
Festverzinsliche Anleihen 12,87 %			
EUR	429.000 Belron UK Finance 4,625 % 15.10.2029	496.644	0,52
GBP	700.000 Bupa Finance 4,125 % 14.06.2035	811.325	0,85
GBP	250.000 CD&R Firefly 8,625 % 30.04.2029	340.553	0,36
EUR	512.000 Compass 3,25 % 06.02.2031	583.352	0,61
GBP	615.000 Deuce 7,00 % 20.11.2031	831.982	0,87
GBP	414.000 Gatwick Airport Finance 6,00 % 21.11.2030	544.540	0,57
GBP	270.000 Heathrow Funding 5,625 % 05.02.2034	348.097	0,37
USD	714.000 Howden UK Refinance 7,25 % 15.02.2031	693.083	0,73
GBP	641.000 J Sainsbury 5,625 % 29.01.2035	848.432	0,89
GBP	109.000 NatWest 6,375 % 08.11.2027	147.238	0,15
GBP	300.000 Pearson Funding 6,375 % 28.04.2036	405.212	0,43
GBP	336.000 Pinewood 6,00 % 27.03.2030	445.252	0,47
EUR	763.000 Pinnacle 8,25 % 11.10.2028	900.923	0,95
GBP	164.000 Pinnacle 10,00 % 11.10.2028	225.285	0,24
GBP	525.000 Rentokil Initial 5,00 % 27.06.2032	688.991	0,72
EUR	110.000 Stonepeak Motion 5,00 % 15.07.2033	126.406	0,13
USD	200.000 Stonepeak Motion 6,125 % 15.07.2033	200.122	0,21
GBP	363.000 SW (Finance) I 7,75 % 31.10.2031	498.519	0,52
EUR	523.000 Tesco 0,375 % 27.07.2029	549.505	0,58
GBP	167.000 Tesco 2,75 % 27.04.2030	205.074	0,22
GBP	459.000 Tesco 5,125 % 22.05.2034	590.579	0,62
GBP	854.356 Tesco 5,744 % 13.04.2040	1.130.080	1,19
USD	253.000 Tesco 6,15 % 15.11.2037	259.888	0,27
GBP	283.000 Yorkshire Water Finance 6,375 % 18.11.2034	383.388	0,40
		12.254.471	12,87
Variabel verzinsliche Anleihen 8,32 %			
GBP	198.000 Aviva 4,00 % 03.06.2055	225.883	0,24
GBP	571.000 Aviva 6,125 % 12.09.2054	767.644	0,81
GBP	375.000 Aviva 6,875 % 27.11.2053	526.137	0,55
GBP	139.000 Barclays 5,851 % 21.03.2035	185.756	0,20
USD	830.000 Barclays 9,625 % Perpetual	921.286	0,97
GBP	1.611.000 Bupa Finance 4,00 % Perpetual	1.820.888	1,90
GBP	591.000 Lloyds Bank 7,50 % Perpetual	805.926	0,85
GBP	596.000 Lloyds Bank 8,50 % Perpetual	824.636	0,87
GBP	200.000 NatWest 7,50 % Perpetual	266.864	0,28
GBP	233.000 NatWest 7,625 % Perpetual	317.548	0,33
GBP	273.000 RL Finance Bonds No. 4 4,875 % 07.10.2049	303.476	0,32
GBP	294.000 RL Finance Bonds No. 6 10,125 % Perpetual	453.085	0,48
EUR	440.000 Vodafone 4,125 % 12.09.2055	497.325	0,52
		7.916.454	8,32
USA 35,10 %			
Asset Backed Securities 11,53 %			
USD	1.439.596 Fannie Mae Pool 5,00 % 01.09.2053	1.433.973	1,51
USD	388.593 Fannie Mae Pool 5,00 % 01.03.2054	387.086	0,41
USD	2.502.051 Fannie Mae Pool 5,50 % 01.02.2056	2.553.126	2,68
USD	1.385.226 Fannie Mae Pool 5,50 % 01.04.2056	1.404.223	1,47
USD	1.592.643 Freddie Mac Pool 5,50 % 01.11.2054	1.627.533	1,71
USD	1.544.886 Freddie Mac Pool 5,50 % 01.02.2055	1.575.650	1,65
USD	1.944.076 Freddie Mac Pool 6,00 % 01.02.2055	2.002.344	2,10
		10.983.935	11,53

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettover-mögens
Festverzinsliche Anleihen 21,83 %		
USD 718.000 AbbVie 4,75 % 15.03.2036	704.858	0,74
USD 405.000 Allied Universal 4,625 % 01.06.2028	399.805	0,42
USD 586.000 Allied Universal 6,875 % 15.06.2030	602.511	0,63
GBP 584.000 Alphabet 4,625 % 13.11.2032	760.900	0,80
GBP 285.000 Alphabet 5,50 % 13.11.2041	364.113	0,38
USD 368.000 Amazon.com 4,55 % 13.03.2033	362.926	0,38
USD 282.000 Amazon.com 4,875 % 13.03.2036	278.474	0,29
USD 672.000 AT&T 4,50 % 15.05.2035	635.441	0,67
USD 309.000 Atlassian 5,25 % 15.05.2029	310.076	0,33
USD 627.000 Berry Global 5,65 % 15.01.2034	643.333	0,68
EUR 280.000 Canpack 4,875 % 15.01.2032	325.920	0,34
USD 446.000 Ciena 4,00 % 31.01.2030	425.928	0,45
EUR 250.000 CoreWeave 8,50 % 15.07.2032	280.799	0,29
USD 291.000 CoreWeave 9,25 % 01.06.2030	291.950	0,31
USD 290.000 CoreWeave 9,75 % 01.10.2031	289.148	0,30
USD 447.000 CrowdStrike 3,00 % 15.02.2029	426.122	0,45
USD 844.000 Crown Castle 3,80 % 15.02.2028	834.067	0,88
USD 235.000 ESAB 5,625 % 01.04.2031	234.715	0,25
USD 239.000 HCA 5,60 % 01.04.2034	244.504	0,26
USD 208.000 HCA 5,75 % 01.03.2035	215.003	0,23
USD 352.000 HCA 5,875 % 01.02.2029	360.254	0,38
USD 548.000 Intel 4,00 % 05.08.2029	538.230	0,57
EUR 570.000 IQVIA 4,625 % 15.06.2033	659.774	0,69
EUR 448.000 Iron Mountain 4,75 % 15.01.2034	508.595	0,53
USD 192.000 Iron Mountain 7,00 % 15.02.2029	195.814	0,21
EUR 480.000 LSF12 Pillar Investments 5,75 % 15.05.2033	544.436	0,57
USD 418.000 Mars 5,20 % 01.03.2035	420.631	0,44
USD 597.000 Medline Borrower 3,875 % 01.04.2029	580.063	0,61
USD 251.000 Medline Borrower 6,25 % 01.04.2029	256.774	0,27
EUR 625.000 MKS 4,25 % 15.02.2034	702.865	0,74
USD 286.000 Mondelez International 4,75 % 28.08.2034	281.674	0,30
EUR 352.000 NASDAQ 4,50 % 15.02.2032	422.154	0,44
USD 194.000 NASDAQ 5,35 % 28.06.2028	196.727	0,21
USD 122.000 NASDAQ 5,55 % 15.02.2034	125.739	0,13
USD 509.000 PayPal 4,95 % 01.06.2031	509.631	0,54
USD 562.000 Post 6,375 % 01.03.2033	557.976	0,59
USD 295.000 Qnity Electronics 5,75 % 15.08.2032	297.440	0,31
USD 658.000 Rentokil Terminix Funding 5,00 % 28.04.2030	661.065	0,69
USD 897.000 Service International 4,00 % 15.05.2031	847.030	0,89
USD 304.000 Service International 4,625 % 15.12.2027	302.564	0,32
USD 272.000 Service International 5,75 % 15.10.2032	273.250	0,28
USD 762.000 Solventum 5,60 % 23.03.2034	782.750	0,82
USD 328.000 Space Exploration Technologies 5,35 % 15.07.2031	328.113	0,34
USD 300.000 Space Exploration Technologies 5,65 % 15.07.2033	299.158	0,31
USD 232.000 Synopsys 5,15 % 01.04.2035	231.521	0,24
EUR 203.000 T-Mobile USA 3,15 % 11.02.2032	228.282	0,24
USD 451.000 Vertiv 4,125 % 15.11.2028	446.934	0,47
USD 668.000 VMware 2,20 % 15.08.2031	589.163	0,62
	20.779.199	21,83
Stufenzinsanleihen 0,52 %		
USD 494.000 JPMorgan Chase 4,912 % 25.07.2033	494.589	0,52

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettover-mögens
Variabel verzinsliche Anleihen 1,22 %		
USD 480.000 Carvana 13,00 % 01.06.2030	498.045	0,52
USD 677.000 JPMorgan Chase 4,946 % 22.10.2035	669.330	0,70
	1.167.375	1,22
Wertpapieranlagen		91.794.936 96,40
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettover-mögens
Derivate 1,87 %		
Futures 0,13 %¹		
32 CBT US 10 Year Ultra September 2026	3.432	-
21 CBT US Long Bond September 2026	20.016	0,02
48 EUX Euro Bund September 2026	23.121	0,02
3 EUX Euro Buxl September 2026	10.837	0,01
14 ICE Long Gilt September 2026	(490)	-
68 SFE Australia 10 Year Bond September 2026	63.713	0,08
	120.629	0,13
Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert in USD	% des Nettover-mögens
Swaps 0,99 %		
Credit Default Index Swaps 0,99 %		
1.700.000 CDX Pay 5,00% - Receive iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	(210.335)	(0,22)
3.850.000 CDX Receive 5,00 % - Pay iTraxx-Crossover - EUR Juni 2031	476.347	0,50
1.625.000 CDX Receive 5,00 % - Pay NAHY - USD Dezember 2030	130.498	0,14
1.625.000 CDX Receive 5,00 % - Pay NAHY - USD Dezember 2030	130.498	0,14
2.250.000 CDX Receive 5,00 % - Pay NAHY - USD Dezember 2030	180.690	0,18
950.000 CDX Receive 5,00 % - Pay NAHY - USD Juni 2031	76.411	0,08
2.000.000 CDX Receive 5,00 % - Pay NAHY - USD Juni 2031	160.865	0,17
	944.974	0,99
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte 1,34 %¹		
Kauf 237.100 AUD:	(356)	-
Verkauf 163.502 USD September 2026		
Kauf 1.259 CHF: Verkauf 1.626 USD Juli 2026	(65)	-
Kauf 24.637 CHF: Verkauf 31.712 USD Juli 2026	(1.173)	-
Kauf 634.321 CHF: Verkauf 818.414 USD Juli 2026	(32.138)	(0,03)
Kauf 12.255 EUR: Verkauf 14.405 USD Juli 2026	(424)	-
Kauf 108.708 EUR: Verkauf 128.004 USD Juli 2026	(3.979)	-
Kauf 108.792 EUR: Verkauf 127.882 USD Juli 2026	(3.761)	-
Kauf 180.000 EUR: Verkauf 205.140 USD Juli 2026	(26)	-
Kauf 213.568 EUR: Verkauf 251.997 USD Juli 2026	(8.337)	(0,01)

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 2.240 EUR: Verkauf 2.648 USD Juli 2026	(92)	-
Kauf 399.498 EUR: Verkauf 469.348 USD Juli 2026	(13.560)	(0,01)
Kauf 49.632 EUR: Verkauf 58.583 USD Juli 2026	(1.958)	-
Kauf 56.867 EUR: Verkauf 67.015 USD Juli 2026	(2.136)	-
Kauf 595.628 EUR: Verkauf 699.505 USD Juli 2026	(19.952)	(0,02)
Kauf 66.681 EUR: Verkauf 78.763 USD Juli 2026	(2.687)	-
Kauf 7.703 EUR: Verkauf 9.071 USD Juli 2026	(282)	-
Kauf 710.937 EUR: Verkauf 829.679 USD Juli 2026	(18.570)	(0,02)
Kauf 771.137 EUR: Verkauf 907.599 USD Juli 2026	(27.808)	(0,03)
Kauf 827.278 EUR: Verkauf 972.919 USD Juli 2026	(29.077)	(0,03)
Kauf 89.730 EUR: Verkauf 105.379 USD Juli 2026	(3.006)	-
Kauf 980.652 EUR: Verkauf 1.185.068 USD Juli 2026	(66.241)	(0,07)
Kauf 4.828 EUR: Verkauf 5.620 USD August 2026	(105)	-
Kauf 1.166 EUR: Verkauf 1.359 USD August 2026	(27)	-
Kauf 41.357 EUR: Verkauf 48.319 USD August 2026	(1.080)	-
Kauf 1.550 EUR: Verkauf 1.815 USD August 2026	(45)	-
Kauf 1.608 EUR: Verkauf 1.872 USD August 2026	(35)	-
Kauf 16.301 EUR: Verkauf 19.053 USD August 2026	(433)	-
Kauf 352.861 EUR: Verkauf 411.716 USD August 2026	(8.671)	(0,01)
Kauf 52.400 EUR: Verkauf 60.720 USD August 2026	(867)	-
Kauf 54.818 EUR: Verkauf 63.808 USD August 2026	(1.194)	-
Kauf 116.813 EUR: Verkauf 135.917 USD September 2026	(2.303)	-
Kauf 120.059 EUR: Verkauf 139.695 USD September 2026	(2.367)	-
Kauf 2.442 EUR: Verkauf 2.793 USD September 2026	-	-
Kauf 2.689 EUR: Verkauf 3.097 USD September 2026	(21)	-
Kauf 2.989 EUR: Verkauf 3.416 USD September 2026	3	-
Kauf 1.857 GBP: Verkauf 2.451 USD Juli 2026	4	-
Kauf 104.007 GBP: Verkauf 140.948 USD Juli 2026	(3.470)	-
Kauf 107.552 GBP: Verkauf 146.483 USD Juli 2026	(4.320)	-
Kauf 148.103 GBP: Verkauf 201.713 USD Juli 2026	(5.948)	(0,01)
Kauf 164.178 GBP: Verkauf 222.492 USD Juli 2026	(5.479)	(0,01)
Kauf 201.078 GBP: Verkauf 271.401 USD Juli 2026	(5.614)	(0,01)
Kauf 205.888 GBP: Verkauf 277.800 USD Juli 2026	(5.655)	(0,01)
Kauf 224.267 GBP: Verkauf 302.362 USD Juli 2026	(5.923)	(0,01)
Kauf 256.250 GBP: Verkauf 336.881 USD Juli 2026	1.843	-
Kauf 27.265 GBP: Verkauf 37.134 USD Juli 2026	(1.095)	-
Kauf 35.047 GBP: Verkauf 47.613 USD Juli 2026	(1.288)	-
Kauf 724.845 GBP: Verkauf 976.146 USD Juli 2026	(18.037)	(0,02)
Kauf 8.030 GBP: Verkauf 10.835 USD Juli 2026	(220)	-
Kauf 12.420 GBP: Verkauf 16.681 USD August 2026	(264)	-
Kauf 12.891 GBP: Verkauf 17.309 USD August 2026	(270)	-
Kauf 134.996 GBP: Verkauf 179.874 USD August 2026	(1.436)	-
Kauf 14.871 GBP: Verkauf 19.953 USD August 2026	(296)	-
Kauf 177.736 GBP: Verkauf 238.787 USD August 2026	(3.855)	-
Kauf 38.952 GBP: Verkauf 52.296 USD August 2026	(809)	-
Kauf 39.687 GBP: Verkauf 53.573 USD August 2026	(1.115)	-
Kauf 47.800 GBP: Verkauf 64.562 USD Juli 2026	(1.379)	-
Kauf 50.000 GBP: Verkauf 66.961 USD Juli 2026	(871)	-
Kauf 55.500 GBP: Verkauf 74.546 USD August 2026	(1.186)	-
Kauf 8.104 GBP: Verkauf 10.892 USD August 2026	(181)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 88.206 GBP: Verkauf 118.813 USD August 2026	(2.221)	-
Kauf 93.297 GBP: Verkauf 125.399 USD August 2026	(2.078)	-
Kauf 98.150 GBP: Verkauf 132.493 USD August 2026	(2.758)	-
Kauf 27.711 GBP: Verkauf 36.584 USD September 2026	45	-
Kauf 554.913 GBP: Verkauf 734.170 USD September 2026	(674)	-
Kauf 18.245 USD: Verkauf 26.158 AUD August 2026	235	-
Kauf 1.633 USD: Verkauf 1.259 CHF Juli 2026	73	-
Kauf 854.441 USD: Verkauf 658.958 CHF Juli 2026	37.627	0,04
Kauf 11.985.717 USD: Verkauf 10259641 EUR August 2026	266.933	0,28
Kauf 1.833 USD: Verkauf 1.610 EUR September 2026	(8)	-
Kauf 1.908 USD: Verkauf 1.654 EUR September 2026	16	-
Kauf 12.356.345 USD: Verkauf 10.603.770 EUR September 2026	227.388	0,24
Kauf 16.157.021 USD: Verkauf 13.673.097 EUR Juli 2026	557.364	0,59
Kauf 18.712 USD: Verkauf 16.037 EUR August 2026	393	-
Kauf 2.048 USD: Verkauf 1.740 EUR Juli 2026	63	-
Kauf 2.655 USD: Verkauf 2.255 EUR Juli 2026	82	-
Kauf 205.029 USD: Verkauf 175.495 EUR August 2026	4.575	-
Kauf 205.883 USD: Verkauf 180.000 EUR September 2026	(7)	-
Kauf 213.776 USD: Verkauf 183.880 EUR August 2026	3.744	-
Kauf 13.065 USD: Verkauf 9.700 GBP August 2026	244	-
Kauf 1.837.894 USD: Verkauf 1364963 GBP August 2026	33.678	0,04
Kauf 2.451 USD: Verkauf 1.857 GBP September 2026	(4)	-
Kauf 215.804 USD: Verkauf 160.913 GBP August 2026	3.108	-
Kauf 269.532 USD: Verkauf 200.000 GBP August 2026	5.171	0,01
Kauf 288.294 USD: Verkauf 246.889 EUR Juli 2026	6.618	0,01
Kauf 290.181 USD: Verkauf 250.000 EUR August 2026	4.626	-
Kauf 293.343 USD: Verkauf 249.909 EUR Juli 2026	8.221	0,01
Kauf 3.295 USD: Verkauf 2.789 EUR Juli 2026	113	-
Kauf 3.624 USD: Verkauf 3.115 EUR September 2026	61	-
Kauf 33.152 USD: Verkauf 24.600 GBP August 2026	636	-
Kauf 336.875 USD: Verkauf 256.250 GBP September 2026	(1.842)	-
Kauf 4.456 USD: Verkauf 3.843 EUR August 2026	66	-
Kauf 4.756.994 USD: Verkauf 3553880 GBP August 2026	59.456	0,05
Kauf 403.292 USD: Verkauf 298.806 GBP Juli 2026	8.327	0,01
Kauf 428.533 USD: Verkauf 366.808 EUR August 2026	9.557	0,01
Kauf 440.185 USD: Verkauf 325.794 GBP Juli 2026	9.546	0,01
Kauf 45.241 USD: Verkauf 33.200 GBP Juli 2026	1.356	-
Kauf 5.513 USD: Verkauf 4.100 GBP August 2026	94	-
Kauf 507.893 USD: Verkauf 435.376 EUR Juli 2026	11.172	0,01
Kauf 54.721 USD: Verkauf 46.584 EUR Juli 2026	1.574	-
Kauf 547.915 USD: Verkauf 466.437 EUR Juli 2026	15.756	0,02
Kauf 567.243 USD: Verkauf 480.000 EUR Juli 2026	19.611	0,02

Strategic Bond Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 6.361.347 USD:	94.470	0,09
Verkauf 4.741.088 GBP September 2026		
Kauf 6.436 USD: Verkauf 4.800 GBP August 2026	91	-
Kauf 660.922 USD:	9.856	0,01
Verkauf 570.000 EUR August 2026		
Kauf 671.662 USD: Verkauf 499.183 GBP Juli 2026	11.837	0,01
Kauf 7.625.174 USD:	180.514	0,18
Verkauf 5.632.165 GBP Juli 2026		
Kauf 72.938 USD: Verkauf 101.700 AUD August 2026	2.917	-
Kauf 75.261 USD:	181	-
Verkauf 56.800 GBP September 2026		
Kauf 8.142 USD: Verkauf 11.564 AUD August 2026	181	-
Kauf 83.283 USD: Verkauf 62.000 GBP August 2026	1.331	-
Kauf 84.189 USD: Verkauf 118.200 AUD August 2026	2.808	-
	1.272.486	1,34

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,59 %)¹		
Kauf 1.794.052 CHF:	(49.543)	(0,05)
Verkauf 2.269.900 USD Juli 2026		
Kauf 1.071 EUR: Verkauf 1.216 USD Juli 2026	5	-
Kauf 1.194.817 EUR: Verkauf 1.388.455 USD Juli 2026	(26.079)	(0,03)
Kauf 1.701.804 EUR: Verkauf 1.977.608 USD Juli 2026	(37.145)	(0,04)
Kauf 12.311 EUR: Verkauf 14.313 USD Juli 2026	(275)	-
Kauf 2.846 EUR: Verkauf 3.307 USD Juli 2026	(62)	-
Kauf 23.000 EUR: Verkauf 26.747 USD Juli 2026	(522)	-
Kauf 269.464 EUR: Verkauf 313.135 USD Juli 2026	(5.882)	(0,01)
Kauf 439.993 EUR: Verkauf 511.301 USD Juli 2026	(9.604)	(0,01)
Kauf 6.776.370 EUR:	(147.905)	(0,16)
Verkauf 7.874.584 USD Juli 2026		
Kauf 72.008 EUR: Verkauf 83.552 USD Juli 2026	(1.446)	-
Kauf 8.761.258 EUR:	(191.228)	(0,20)
Verkauf 10.181.154 USD Juli 2026		
Kauf 838.521 EUR: Verkauf 974.416 USD Juli 2026	(18.302)	(0,02)
Kauf 88.273 EUR: Verkauf 100.786 USD Juli 2026	(133)	-
Kauf 90.753 EUR: Verkauf 103.305 USD Juli 2026	175	-
Kauf 1.408 GBP: Verkauf 1.892 USD Juli 2026	(30)	-
Kauf 137.180 GBP: Verkauf 184.362 USD Juli 2026	(3.033)	-
Kauf 17.853 GBP: Verkauf 23.994 USD Juli 2026	(395)	-
Kauf 2.549.274 GBP:	(56.369)	(0,06)
Verkauf 3.426.077 USD Juli 2026		
Kauf 207 GBP: Verkauf 277 USD Juli 2026	(4)	-
Kauf 29.389 GBP: Verkauf 38.702 USD Juli 2026	146	-
Kauf 4.540 GBP: Verkauf 6.098 USD Juli 2026	(97)	-
Kauf 409.581 GBP: Verkauf 550.453 USD Juli 2026	(9.057)	(0,01)
Kauf 45.337 GBP: Verkauf 59.673 USD Juli 2026	256	-
Kauf 7.472 GBP: Verkauf 10.023 USD Juli 2026	(147)	-
Kauf 1.490 USD: Verkauf 1.283 EUR Juli 2026	27	-
Kauf 10 USD: Verkauf 7 GBP Juli 2026	-	-
Kauf 12.754 USD: Verkauf 11.215 EUR Juli 2026	(34)	-
Kauf 13 USD: Verkauf 10 GBP Juli 2026	-	-
Kauf 17.148 USD: Verkauf 15.080 EUR Juli 2026	(46)	-
Kauf 18.231 USD: Verkauf 16.059 EUR Juli 2026	(80)	-
Kauf 207 USD: Verkauf 157 GBP Juli 2026	-	-
Kauf 26.664 USD: Verkauf 23.240 EUR Juli 2026	165	-
Kauf 3.995 USD: Verkauf 3.441 EUR Juli 2026	71	-
Kauf 436 USD: Verkauf 331 GBP Juli 2026	(2)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 5.407 USD: Verkauf 4.657 EUR Juli 2026	97	-
Kauf 5.824 USD: Verkauf 5.019 EUR Juli 2026	101	-
Kauf 5.835 USD: Verkauf 4.352 GBP Juli 2026	82	-
Kauf 50.255 USD: Verkauf 43.801 EUR Juli 2026	311	-
Kauf 651 USD: Verkauf 492 GBP Juli 2026	-	-
Kauf 69.988 USD: Verkauf 61.649 EUR Juli 2026	(307)	-
Kauf 76.928 USD: Verkauf 67.000 EUR Juli 2026	532	-
Kauf 84.716 USD: Verkauf 73.782 EUR Juli 2026	586	-
	(555.173)	(0,59)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	93.577.852	98,27
Sonstiges Nettovermögen	1.656.610	1,73
Summe Nettovermögen	95.234.462	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.

Strategic Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Australien		
Australien (Commonwealth) 1,75 % 21.06.2051	-	2.531.619
Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.06.2035	2.585.740	2.554.146
Deutschland		
Deutschland (Bundesrepublik) 2,90 % 15.02.2036	5.247.760	5.256.328
Luxemburg		
Froneri Lux FinCo 4,75 % 01.08.2032	1.918.752	-
Neuseeland		
Neuseeland (Regierung) 3,00 % 20.04.2029	1.771.320	-
Neuseeland (Regierung) 3,50 % 14.04.2033	-	9.745.217
Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.05.2035	-	4.969.857
Schweiz		
Schweiz (Regierung) 0,25 % 23.06.2035	2.448.560	-
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 0,875 % 31.07.2033	4.921.097	4.911.597
USA		
Fannie Mae Pool 5,50 % 01.01.2055	-	2.547.065
Fannie Mae Pool 5,50 % 01.01.2056 A	3.616.238	3.580.525
Fannie Mae Pool 5,50 % 01.01.2056 B	1.788.900	-
Fannie Mae Pool 5,50 % 01.02.2056	2.592.972	-
Freddie Mac Pool 6,00 % 01.02.2055	2.080.468	-
Goldman Sachs 5,016 % 23.10.2035	-	2.675.703
JPMorgan Chase 4,946 % 22.10.2035	-	2.617.566

Total Return Bond Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis 10. Februar 2026

Investment-Fondsmanager

Helen Anthony und Jenna Barnard

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 2,72 % (netto) bzw. 2,96 % (brutto), während die €STR eine Rendite von 1,21 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Euro bei 2,75 % lag.

An den globalen Rentenmärkten war es während des Berichtszeitraums ruhiger, da die Geldpolitik gelockert wurde und die Kreditnachfrage robust blieb. Die öffentlichen Kreditmärkte wurden auch weiterhin durch eine enorm starke Anlegernachfrage gestützt, die durch hohe Gesamtrenditen und niedrige Ausfallraten angeregt wurde. Unternehmensanleihen gewannen an Stärke und entwickelten sich besser als staatliche Emissionen, da sich die Risikostimmung verbesserte.

Die Unterschiede bei den Anleiherenditen waren ein zentrales Thema, das im Laufe des Berichtsjahres zunehmend an Bedeutung gewann. US-Staatsanleihen entwickelten sich überdurchschnittlich gut, wobei die Rendite zehnjähriger Anleihen um 6 Basispunkte auf 4,17 % sank. Die Rendite zehnjähriger britischer Staatsanleihen blieb unverändert bei 4,47 %. Während des Berichtszeitraums bewegte sie sich allerdings in einer recht breiten Spanne, was auf erhebliche politische und wirtschaftliche Unruhen zurückzuführen war. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 22 Basispunkte auf 2,79 %.

Die Fed verfolgte aufgrund der Unsicherheit auf dem Arbeitsmarkt einen zurückhaltenden Ansatz. Im September verwies sie jedoch auf eine Abschwächung des Arbeitsmarktes, als sie die Zinsen um 25 Basispunkte auf 4,25 % senkte. Im Oktober und Dezember folgten dann zwei weitere Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte auf 3,75 %. Die EZB beließ ihren Einlagensatz erwartungsgemäß bei 2,0 % und deutete an, dass eine weitere Senkung der Zinsen noch in weiter Ferne liege. Der EZB-Rat erhöhte sowohl seine Wirtschaftswachstums- als auch seine Inflationsprognosen für 2026. Im Vereinigten Königreich zeigten sich die politischen Entscheidungsträger der BoE aufgrund der anhaltenden Inflation weiterhin zurückhaltend, was mögliche weitere Lockerungsmaßnahmen betrifft. Die BoE nahm zwei Zinssenkungen vor und senkte damit ihren Leitzins um insgesamt 50 Basispunkte auf 3,75 %. Im Dezember erklärte sie, dass sie die Kreditbedingungen in Zukunft weiter lockern könnte, zeigte sich jedoch vorerst noch zurückhaltend.

Der Fonds erzielte eine positive Rendite. Zu den Positionen, die erhebliche Beiträge zur Wertentwicklung lieferten, zählten die übergewichteten Positionen in hochverzinslichen Unternehmensanleihen, Investment-Grade-Anleihen und verbrieften Vermögenswerten, die von Erträgen und einer Verengung der Spreads profitierten.

Unserer Meinung nach war das vorherrschende Umfeld eher für Kreditrisiken als für Durationsrisiken (Zinssensitivität) geeignet. Der Fonds beteiligte sich aktiv an mehreren Neuemissionen. Gleichzeitig trennte er sich von Anleihen, die sich bereits stark entwickelt hatten, um Liquidität zu generieren. Diese Titel, die eine solide Performance gezeigt hatten, hatten inzwischen eine im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten hohe Bewertung erreicht. Wir erhöhten das Kreditengagement des Fonds in erster Linie durch Kreditderivateindizes (CDX High Yield Index). Unterdessen wurde die Duration des Fonds während des Berichtszeitraums deutlich reduziert.

Im Bereich der Derivate wurden Devisentermingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken eingesetzt. Anleihefutures und in geringerem Umfang Zinsswaps wurden eingesetzt, um ein Engagement im bevorzugten Segment der Zinsstrukturkurve zu erreichen und das länderspezifische Durationsengagement anzupassen. Um unser Engagement am US-Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen zu erhöhen, behielten wir eine Long-Position in Index-Kreditderivaten über den CDX High Yield Index bei.

Der Fonds wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.

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

Total Return Bond Fund

Anlageziel und Anlagepolitik zum 10. Februar 2026

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

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

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

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1. Jul. 25 bis 10. Feb. 26* %
Total Return Bond Fund	H2 (EUR) (netto)	(10,40)	(3,15)	3,57	3,09	2,72
€STR		(0,58)	1,63	3,95	3,01	1,21
Total Return Bond Fund	H2 (EUR) (brutto)	(9,68)**	(2,38)**	4,40**	3,93	2,96
€STR + 2,5 %		1,90	4,17	6,56	5,59	2,75

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 Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.

** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Total Return Bond Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	12	77.316
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		77.316
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		17.321
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		59.995
Summe Passiva		77.316

Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums -

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 10. Februar 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinserträge	3	2.766.830
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	405.560
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	127.852
Summe Erträge		3.300.242
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	7.748
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	11.703
Depotbankgebühren	6	11.373
Bestandsvergütung	6, 14	1.751
Verwahrstellengebühren	6	4.167
Derivativer Aufwand	3	8.141
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	4.870
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	56.083
Summe Aufwendungen		105.836
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		3.194.406
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(7.108.874)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(77.495)
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	353.219
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.310.622)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(276.395)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(8.420.167)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	7.302.912
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(157.202)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(212.242)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(1.504.955)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		11.270
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		5.439.783
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		214.022

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Total Return Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 10. Februar 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	237.862.111	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	184.410
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	3.194.406	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(235.013.864)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(8.420.167)	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (3.240.261)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	5.439.783	Dividendenausschüttungen	11 (6.418)
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	-

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 10. Februar 2026

	A2 EUR	A2 HUSD	A3q EUR	H2 EUR	I2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	3.230,83	2.472,74	4.285,73	2.428,20	9.513,88	404,46
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	931,14	-	0,74	513,22	157,67	157,68
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(4.161,97)	(2.472,74)	(4.286,47)	(2.941,42)	(9.671,55)	(562,14)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	110,46*	135,53*	69,32*	107,41*	102,64*	95,74*

	Z2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	1.431.390,25
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(1.431.390,25)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	n. z.
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	147,39*

* Die Anteilsklasse wurde am 10. Februar 2026 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Total Return Bond Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil			
Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26*		Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 10. Feb. 26*
EUR 370.974.927	EUR 237.862.111	n. z.	A2 EUR	104,83	107,67	110,46
USD 397.279.275	USD 278.906.883	n. z.	A2 HUSD	124,62	130,36	135,53
			A3q EUR	70,51	69,41	69,32
			H2 EUR	101,32	104,45	107,41
			I2 EUR	96,77	99,79	102,64
			X2 EUR	91,73	93,66	95,74
			Z2 HGBP	133,37	140,91	147,39

* Der Fonds wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.

ist der letzte Preis.

* Die Anteilsklasse wurde am 10. Februar 2026 geschlossen und dies

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	10. Feb. 26*
A2 EUR	1,18%	1,16%	n. z.
A2 HUSD	1,18%	1,16%	n. z.
A3q EUR	1,19%	1,16%	n. z.
H2 EUR	0,82%	0,78%	n. z.
I2 EUR	0,75%	0,75%	n. z.
X2 EUR	1,79%	1,76%	n. z.
Z2 HGBP	0,09%	0,07%	n. z.

* Der Fonds wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Total Return Bond Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Juli
2025 bis zum 10. Februar 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe / Laufzeiten
	EUR	EUR
Australien		
Australien (Commonwealth) 2,75 % 21.06.2035	-	5.397.962
Deutschland		
Deutsche Telekom 2,50 % 10.10.2025	800.510	-
EMD Finance 4,625 % 15.10.2032	1.028.397	-
Deutschland (Bundesrepublik) 2,40 % 15.11.2030	1.009.480	-
Deutschland (Bundesrepublik) 2,60 % 15.08.2035	1.147.176	-
Deutschland (Bundesrepublik) 4,75 % 04.07.2034	-	3.523.518
Deutschland (Bundesrepublik) 5,50 % 04.01.2031	582.735	-
Neuseeland		
Neuseeland (Regierung) 1,50 % 15.05.2031	-	2.522.727
Neuseeland (Regierung) 4,50 % 15.05.2035	-	5.650.715
Vereinigtes Königreich		
UK Treasury 4,625 % 31.01.2034	-	2.267.631
Vodafone 2,75 % 03.07.2029	1.128.904	-
USA		
Fannie Mae Pool 3,00 % 01.05.2052	-	2.834.149
Fannie Mae Pool 3,00 % 01.07.2052	-	2.976.499
Freddie Mac Pool 5,00 % 01.10.2052	-	2.627.828
US Treasury 0,00 % 19.08.2025	17.031.741	17.152.039
US Treasury 0,00 % 21.08.2025	12.783.655	12.860.990
US Treasury 3,875 % 31.07.2027	1.733.891	-
US Treasury 4,625 % 15.02.2040	822.909	-

Asian Dividend Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Sat Duhra

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 29,13 % (netto), wogegen der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield Index in US-Dollar eine Rendite von 27,30 % verbuchte.

Die asiatischen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsjahr sehr starke Kursgewinne. Grund dafür waren vor allem der Optimismus im Hinblick auf künstliche Intelligenz, nachlassende Handelsspannungen und eine gelockerte globale Geldpolitik. Die verbesserte Stimmung verhalf mehreren Leitindizes zu neuen Rekordhochs, darunter denjenigen in Taiwan, Südkorea und Singapur. Südkoreanische Aktien legten kräftig zu, was vor allem auf die Begeisterung für KI zurückzuführen war. Zudem profitierten sie von geplanten Unternehmensreformen, einem unerwartet starken BIP-Wachstum im ersten Quartal 2026 sowie einem Handelsabkommen zwischen den USA und Südkorea. Auch taiwanische Aktien tendierten aufwärts, was einer von KI-Werten angeführten Rally sowie einem robusten Wirtschaftswachstum zu verdanken war. Indonesische Aktien gaben stark nach, da der Indexanbieter MSCI Bedenken hinsichtlich der Corporate Governance und der Transparenz äußerte. Die Pläne für Staatsausgaben, Zinserhöhungen und Einschränkungen der Rohstoffexporte verstärkten den Druck zusätzlich.

Die asiatischen Industrieländer verzeichneten zwar größtenteils Zuwächse, blieben jedoch insgesamt hinter dem regionalen Index zurück. Aktien aus Singapur legten zu, da Banken eine starke Performance verzeichneten und das BIP solide wuchs. Aktien aus Hongkong profitierten derweil von einer Reihe großer Börsengänge und einem soliden Wirtschaftswachstum.

Chinesische Aktien gaben im Jahresverlauf nach. Die positive Stimmung gegenüber Chipherstellern und ihren Lieferketten löste eine breit angelegte Rally bei KI-Werten aus. Die Verbesserung der Handelsbeziehungen mit den USA gipfelte im Staatsbesuch von Präsident Donald Trump in China, was die Anlegerstimmung weiter verbesserte. In der zweiten Jahreshälfte gaben die Aktienkurse jedoch aufgrund teilweise enttäuschender Wirtschaftsdaten und Gewinnmitnahmen im Technologiesektor nach.

Auch indische Aktien mussten Verluste hinnehmen. Ende 2025 erreichten die Leitindizes NIFTY 50 und S&P BSE Sensex 30 neue Höchststände. In der Folge gaben die Aktienkurse jedoch nach, da die hohen Energiepreise die Konjunkturaussichten eintrübten. Das schwache Gewinnwachstum, das fehlende Engagement im Bereich KI sowie die Schwäche der indischen Rupie verringerten ebenfalls das Interesse ausländischer Anleger an diesem Markt.

Die höchsten Beiträge zur Wertentwicklung stammten von den Chipherstellern SK Hynix, Samsung Electronics und Taiwan Semiconductor Manufacturing. Ihre Aktienkurse stiegen auf neue Allzeithochs und wurden weiterhin durch eine starke Gewinndynamik gestützt, wobei alle drei Unternehmen Rekordgewinne für das erste Quartal meldeten. SK Hynix leistete mit Abstand den größten Beitrag, da die Nachfrage nach Speicherchips für KI-Anwendungen weiterhin hoch war. Auch die Pläne für eine Zweitnotierung an der US-Börse belebten das Interesse der Anleger, da dies zu einer Neubewertung der Aktie durch den Markt führen könnte. Unsere auf einem hohen Überzeugungsgrad basierende Position in Vorzugsaktien von Samsung Electronics erwies sich als vorteilhaft, da diese mit einem erheblichen Abschlag gegenüber den Stammaktien gehandelt wurden und gleichzeitig eine hohe Dividende zahlten. Beide Unternehmen profitierten von ihrer Preismacht, die auf eine gravierende Knappheit an Speicherchips zurückzuführen war. Taiwan Semiconductor Manufacturing hob seine Umsatzprognose für das Gesamtjahr an, da das Unternehmen eine anhaltend hohe Nachfrage nach seinen fortschrittlichen KI-Chips verzeichnet, die fast ein Viertel seines Umsatzes ausmachen.

Diese Gewinne wurden teilweise dadurch ausgeglichen, dass wir in einigen am Rande mit KI und Halbleitern verbundenen Unternehmen, die ebenfalls von der breit angelegten Rally im Halbleitersektor profitierten, keine Positionen hielten. Die Tatsache, dass der Fonds keine Beteiligungen an dem Hersteller von Halbleitergehäusen und Testverfahren ASE Technology sowie an dem führenden Hersteller von mehrschichtigen Keramik Kondensatoren Yageo hielt, wirkte sich negativ auf seine relative Wertentwicklung aus. Auch die untergewichtete Position des Fonds im Chipdesigner MediaTek erwies sich als ungünstig, als sich die Anlegerstimmung verbesserte und die Umsatzprognosen angehoben wurden.

Im Berichtsjahr richteten wir erneut eine Position in Samsung Electronics ein. Es schien erneut Optimismus hinsichtlich der Fähigkeit des Unternehmens aufzukommen, seine kleineren Konkurrenten, wie beispielsweise SK Hynix, bei der Lieferung von hochmodernen HBM4-Chips (High Bandwidth Memory 4) für KI-Anwendungen zu übertreffen. Das Unternehmen gab im Verlauf des Jahres die Unterzeichnung von Vereinbarungen mit dem US-amerikanischen Elektroautohersteller Tesla, dem KI-Unternehmen OpenAI und NVIDIA bekannt. Wir richteten eine Position in Asustek Computer ein, da wir das Unternehmen als renditestarkes Technologieunternehmen mit einer soliden Bilanz einschätzten. Zudem überzeugte uns der Vorstoß des Unternehmens, eine aufstrebende Position im Bereich der KI-Server für Unternehmen aufzubauen. An anderer Stelle lösten wir die Position in Evergreen Marine auf, da Reedereien aufgrund der Eskalation im Nahostkonflikt mit Umleitungskosten und möglichen Verzögerungen konfrontiert waren. Darüber hinaus stellten wir die Positionen in China Hongqiao und Tencent nach einer Phase starker Performance glatt.

Anleger in Asien waren in den letzten Jahren mit mehreren exogenen Risiken konfrontiert, wobei der Nahostkonflikt den jüngsten potenziellen Schock darstellte. Die Wachstumstreiber dieser Märkte sind jedoch breit gefächert und haben sich in unsicheren Zeiten als widerstandsfähig erwiesen. Sie erstrecken sich auf die Bereiche Technologie, Finanzen, Infrastruktur, Konsumgüter und weitreichende Unternehmensreformen. Angesichts der komparativen Vorteile der Region in der Hardware- und Halbleiterfertigung hat Asien eine einzigartige Position als Drehscheibe für Technologie-Lieferketten inne. Auch im Finanzsektor bieten sich Chancen, da Millionen von Verbrauchern an das Banksystem herangeführt werden – ein Prozess, der durch die Einführung digitaler Lösungen beschleunigt wird. Die Infrastrukturausgaben profitieren nach wie vor von einer hohen Stromnachfrage, die durch KI zusätzlich verstärkt wird. Darüber hinaus haben weitreichende Unternehmensreformen in Südkorea, China und Singapur zu einer Steigerung der Aktionärsrenditen geführt.

Wir sehen nach wie vor attraktive Chancen bei Unternehmen, die von KI, Unternehmensreformen und Dividendenwachstum profitieren und bei denen wir davon ausgehen, dass die Gewinndynamik sowie die Renditen für Aktionäre positiv bleiben werden.

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

Asian Dividend Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Asian Dividend Income Fund	H2 USD (Netto)	(17,26)	0,16	14,90	13,95	29,13
MSCI AC Asia Pacific Ex Japan High Dividend Yield Index		(10,49)	6,91	19,37	14,83	27,30

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

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

Asian Dividend Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	47.366.998
Bankguthaben		213.778
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		317.349
Forderungen aus Anteilszeichnungen		39.720
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		168
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		47.938.013
Passiva		
Kontokorrentkredit		186
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		65.193
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		89.131
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		673.048
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		827.558

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres **47.110.455**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	2.603.080
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	13.071
Summe Erträge		2.616.151
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	419.358
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	31.240
Depotbankgebühren	6	37.172
Bestandsvergütung	6, 14	173.170
Verwahrstellengebühren	6	2.742
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	21.572
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	36.093
Summe Aufwendungen		721.347
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.894.804
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	3.846.321
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	221
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(128.400)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		3.718.142

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	5.228.340
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		256
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		5.228.596

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit **10.841.542**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asian Dividend Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	34.634.662	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	16.318.441
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.894.804	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(12.676.302)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	3.718.142	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 2.414
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	5.228.596	Dividendenausschüttungen	11 (2.010.302)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	47.110.455

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	A3q EUR	A3q SGD	A3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37.709,37	14.981,75	227.849,76	273.524,13	235.067,67	1.097.708,02
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	15.036,65	24.812,02	15.978,96	21.799,97	840.741,98	343.739,48
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(15.924,60)	(13.261,98)	(48.725,91)	(44.111,11)	(397.702,38)	(324.730,84)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	36.821,42	26.531,79	195.102,81	251.212,99	678.107,27	1.116.716,66
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	27,19	40,13	30,98	7,96	11,74	9,08

	A4m USD	F3q USD	H2 EUR	H2 USD	H3q EUR	H3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32.681,95	964,32	49.055,33	26.861,34	489.492,55	984.277,57
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	11.233,45	-	21.144,13	377,18	128.012,73	233.671,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(13.526,18)	(964,32)	(41.836,74)	(6.209,06)	(177.471,98)	(105.593,76)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	30.389,22	n. z.*	28.362,72	21.029,46	440.033,30	1.112.354,81
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,85	n. z.	22,92	21,10	9,84	8,28

	I2 USD	I3q GBP	Q3q EUR	Q3q GBP	Q3q USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45.739,40	32.849,35	6.098,39	73.532,01	13.037,11	10.985,12
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	57,66	-	98.091,69	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(5.424,43)	-	(4.000,01)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	45.739,40	27.482,58	6.098,39	167.623,69	13.037,11	10.985,12
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	36,28	8,05	9,15	11,22	9,52	27,66

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Asian Dividend Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 79.931.956	USD 34.634.662	USD 47.110.455

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR	19,99	20,64	27,19
A2 SGD	29,01	30,85	40,13
A2 USD	21,39	24,19	30,98
A3q EUR	6,82	6,42	7,96
A3q SGD	9,90	9,59	11,74
A3q USD	7,31	7,53	9,08
A4m USD	7,16	7,42	8,85
F3q USD	7,92	8,24	n. z.*
H2 EUR	16,59	17,27	22,92
H2 USD	14,34	16,34	21,10
H3q EUR	8,30	7,87	9,84
H3q USD	6,56	6,81	8,28
I2 USD	24,57	28,05	36,28
I3q GBP	6,65	6,39	8,05
Q3q EUR	7,68	7,30	9,15
Q3q GBP	9,24	8,89	11,22
Q3q USD	7,50	7,81	9,52
X2 USD	19,33	21,73	27,66

geschlossen

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,96%	1,96%	1,99%
A2 SGD	1,96%	1,96%	1,99%
A2 USD	1,96%	1,96%	1,99%
A3q EUR	1,96%	1,96%	1,99%
A3q SGD	1,96%	1,97%	2,00%
A3q USD	1,96%	1,96%	1,99%
A4m USD	1,94%	1,95%	1,99%
F3q USD	1,16%	1,11%	n. z.*
H2 EUR	1,16%	1,17%	1,17%
H2 USD	1,16%	1,16%	1,19%
H3q EUR	1,16%	1,16%	1,19%
H3q USD	1,16%	1,16%	1,19%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q GBP	1,00%	1,00%	1,00%
Q3q EUR	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q GBP	0,90%	0,90%	0,90%
Q3q USD	0,90%	0,90%	0,90%
X2 USD	2,56%	2,56%	2,59%

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2026 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 100,54 %		
Australien 4,55 %		
Energie 1,24 %		
25.643 Ampol	582.300	1,24
Finanzdienstleister 1,54 %		
4.212 Macquarie	726.731	1,54
Versorgungsunternehmen 1,77 %		
110.575 Origin Energy	835.326	1,77
China 19,03 %		
Nichtbasiskonsumgüter 5,20 %		
3.614.000 Brilliance China Automotive	877.951	1,87
141.061 Midea 'A'	1.569.546	3,33
	2.447.497	5,20
Finanzdienstleister 8,19 %		
918.000 China CITIC Bank	779.072	1,66
1.616.000 China Construction Bank	1.664.067	3,53
240.800 New China Life Insurance 'H'	1.415.305	3,00
	3.858.444	8,19
Industrie 3,29 %		
26.802 Contemporary Amperex Technology 'A'	1.551.402	3,29
Grundstoffe 0,00 %		
8.164.000 China Forestry ¹	-	-
Immobilien 2,35 %		
289.500 China Resources Land	1.109.010	2,35
Hongkong 8,75 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,36 %		
415.000 HKT Trust & HKT	617.863	1,31
726.000 PCCW	494.384	1,05
	1.112.247	2,36
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,31 %		
1.006.000 First Pacific	615.139	1,31
Finanzdienstleister 1,03 %		
25.600 HSBC	482.994	1,03
Immobilien 4,05 %		
152.200 Link REIT	708.620	1,50
478.000 Sino Land	626.321	1,33
219.200 Swire Properties	575.271	1,22
	1.910.212	4,05
Indonesien 2,30 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,24 %		
4.435.400 Telkom Indonesia	584.193	1,24

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Energie 1,06 %		
388.700 United Tractors	498.103	1,06
Singapur 13,09 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,11 %		
429.200 Singapore Telecommunications	1.463.810	3,11
Finanzdienstleister 7,86 %		
14.400 DBS	727.447	1,54
91.800 Oversea-Chinese Banking	1.758.333	3,74
39.600 United Overseas Bank	1.216.133	2,58
	3.701.913	7,86
Industrie 2,12 %		
118.000 Keppel	997.682	2,12
Südkorea 16,35 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,17 %		
3.951 Hyundai Motor 2. Vorzugsaktie	550.202	1,17
Finanzdienstleister 4,00 %		
7.205 DB Insurance	623.863	1,32
41.059 Industrial Bank of Korea	527.515	1,12
111.530 Macquarie Korea Infrastructure Fund GDR	733.191	1,56
	1.884.569	4,00
Industrie 0,94 %		
7.058 LG	443.488	0,94
Informationstechnologie 10,24 %		
22.933 Samsung Electronics Vorzugsaktien	3.141.759	6,67
982 SK Hynix	1.679.979	3,57
	4.821.738	10,24
Taiwan 29,83 %		
Finanzdienstleister 4,02 %		
850.000 CTBC Financial	1.895.768	4,02
Informationstechnologie 25,81 %		
75.000 Asustek Computer	1.651.548	3,51
194.000 Hon Hai Precision Industry	1.530.065	3,25
15.000 MediaTek	1.999.985	4,25
184.000 Quanta Computer	2.126.977	4,51
33.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.499.099	5,30
455.000 United Microelectronics	2.353.092	4,99
	12.160.766	25,81
Thailand 5,40 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,44 %		
60.300 Advanced Info Service	678.865	1,44
Energie 1,23 %		
144.500 PTTEP	581.776	1,23

Asian Dividend Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Finanzdienstleister 2,73 %		
98.900 Kasikornbank	647.515	1,37
144.400 SCB X	642.228	1,36
	1.289.743	2,73
Vereinigtes Königreich 1,24 %		
Grundstoffe 1,24 %		
6.084 Rio Tinto	583.080	1,24
Anlagen in Wertpapieren (Kosten 41.400.529 USD²)	47.366.998	100,54
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(256.543)	(0,54)
Summe Nettovermögen	47.110.455	100,00

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

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Australien		
Australia & New Zealand Bank	-	1.296.721
China		
Alibaba	-	1.282.964
Brilliance China Automotive	2.309.648	1.592.990
China Construction Bank	1.430.776	-
China Hongqiao	-	1.305.133
Contemporary Ampere Technology 'A'	1.602.480	-
Tencent	-	1.889.788
Indonesien		
Bank Mandiri	1.238.718	1.299.990
Telkom Indonesia	1.948.600	-
Singapur		
Singapore Telecommunications	1.544.278	-
Südkorea		
Samsung Electronics Vorzugsaktien	2.527.492	1.199.277
SK Hynix	-	1.165.767
Taiwan		
Asustek Computer	1.859.462	-
MediaTek	-	1.437.703
Quanta Computer	1.601.049	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	1.603.595
Vereinigtes Königreich		
Rio Tinto	1.250.825	-

Emerging Markets ex-China Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Matthew Culley und Douglas Turnbull

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 54,52 % (netto) bzw. 56,49 % (brutto), während der aus MSCI EM Ex-China Index und MSCI EM Ex-China 10/40 Index bestehende gemischte Referenzindex eine Rendite von 62,81 % verzeichnete und die Rendite des gemischten Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 66,06 % lag.

Globale Aktien legten im Berichtsjahr aufgrund von Optimismus hinsichtlich einer gelockerten Geldpolitik, verbesserter Handelsbeziehungen sowie der Begeisterung für KI zu. Geopolitische Spannungen führten zu Phasen erheblicher Schwankungen, insbesondere im März, als der Konflikt im Nahen Osten zu einem starken Anstieg der Energiepreise führte. Aktien aus Schwellenländern entwickelten sich im Vergleich zu anderen Ländern sehr gut. Grund dafür waren vor allem Kursgewinne bei Technologiewerten sowie das gestiegene Interesse an Anlagen außerhalb der USA. Südkoreanische Aktien legten kräftig zu, was vor allem auf die Begeisterung für KI zurückzuführen war. Zudem profitierten sie von geplanten Unternehmensreformen und einem unerwartet starken BIP-Wachstum. Taiwanische Aktien tendierten aufwärts, was einer von KI-Werten angeführten Rally sowie einem robusten Wirtschaftswachstum zu verdanken war. Indische Aktien gaben aufgrund der wirtschaftlichen Unsicherheit und der relativ schwachen Rupie nach.

Während die Anlagen des Fonds in Argentinien die relative Performance belasteten, leistete die Titelauswahl in Südkorea einen positiven Beitrag. Die relative Performance wurde durch eine Position in MercadoLibre beeinträchtigt. Das Unternehmen ist ein führender Online-Einzelhändler und Finanztechnologieanbieter in Lateinamerika. In seinen Schlüsselmärkten ist das Unternehmen einem verschärften Wettbewerb ausgesetzt. Darüber hinaus hat das Unternehmen in Technologie und Logistik investiert, wodurch Bedenken hinsichtlich seiner Margen und Rentabilität aufgekommen sind. Wir betrachten MercadoLibre nach wie vor als den marktbeherrschenden Anbieter in Lateinamerika, wo E-Commerce und Finanztechnologie im Vergleich zu anderen Teilen der Welt noch nicht so weit verbreitet sind.

Auch Talabat (im Besitz und betrieben von Delivery Hero MENA) belastete die relative Wertentwicklung. Talabat ist die führende Online-Plattform für die Bestellung und Lieferung von Mahlzeiten im Nahen Osten. Der Aktienkurs gab nach, da neue Wettbewerber wie der chinesische Essenslieferdienst Meituan in Märkte vorgedrungen sind, in denen Talabat tätig ist. Die Anleger befürchteten, dass dies zu verstärkten Werbeaktivitäten und geringeren Margen führen könnte. Wir verkauften die Position während des Berichtsjahres.

Zu den Titeln, die die relative Performance verstärkten, gehörte das südkoreanische Unternehmen SK Hynix. SK Hynix ist ein Hersteller von hochmodernen Speicherchips, darunter HBM-Chips (High-Bandwidth Memory), die in KI-Servern zum Einsatz kommen. Die positive finanzielle Entwicklung des Unternehmens war der stark steigenden Nachfrage und der angespannten Kapazitätslage auf dem Markt für Speicherchips zu verdanken. Diese Angebots- und Nachfragesituation hat zu einer starken Preissetzungsmacht für Chiphersteller wie SK Hynix geführt. Langfristige Verträge haben zudem die Ertragsicherheit des Unternehmens verbessert.

Samsung Electronics leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Der südkoreanische Elektronikhersteller hat seine Führungsposition auf dem Markt für Speicherhalbleiter wieder behauptet und sich gleichzeitig als qualifizierter Lieferant von HBM-Speicherchips für Unternehmen etabliert, die an der Spitze der KI-Entwicklung stehen. Samsung Electronics meldete sehr starke Ergebnisse für das erste Quartal, die die Konsenserwartungen übertrafen. Dies war vor allem auf die steigende Nachfrage nach HBM-Chips zurückzuführen. Auch die Preismacht des Unternehmens hat zugenommen, da die begrenzte Verfügbarkeit von Halbleiter-Reinräumen das Angebot an hochmodernen Chips eingeschränkt hat.

Die Aussicht auf höhere Zinsen und einen stärkeren US-Dollar könnte sich in der zweiten Jahreshälfte als Gegenwind für Aktien aus Schwellenländern erweisen. Trotz dieser potenziellen Herausforderungen beobachten wir nach wie vor starke langfristige Trends, von denen Unternehmen aus Schwellenländern unserer Einschätzung nach profitieren könnten.

Wir schätzen den langfristigen Investitionszyklus in KI weiterhin positiv ein. Die angespannten Lieferketten in Teilen Asiens begünstigen nach wie vor die starke Preismacht von Unternehmen, die an entscheidenden Punkten im KI-Ökosystem tätig sind. Gleichzeitig könnte eine Konsolidierungsphase einsetzen, wenn Anleger ihr Augenmerk von Unternehmen, die von vorübergehenden, zyklischen Engpässen profitiert haben, auf solche mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen richten. Aus diesem Grund haben wir unser Engagement im Technologiesektor insgesamt reduziert und unsere Anlageanalysen gleichzeitig intensiviert. Wir überprüfen unsere Anlagethesen regelmäßig, aktualisieren unsere Modelle und hinterfragen unsere Annahmen. So stellen wir sicher, dass ein fortgesetztes Engagement in jedem einzelnen Unternehmen weiterhin gerechtfertigt ist.

Außerdem haben wir uns bemüht, das Technologieengagement des Fonds zu erweitern, indem wir nach weniger offensichtlichen Nutznießern von KI-Investitionen sowie nach ausgewählten, attraktiv bewerteten Unternehmen im Bereich der digitalen Plattformen gesucht haben. Als diversifizierte Anleger halten wir weiterhin Ausschau nach Anlagechancen in anderen Sektoren. Dazu zählen auch Bereiche, die von langfristigen Wachstumstrends wie Innovationen im Gesundheitswesen und Reshoring profitieren. Wo wir attraktive Bewertungen, solide Fundamentaldaten und positive Katalysatoren erkennen, gehen wir davon aus, dass wir das Engagement weiterhin diversifizieren und den Fonds langfristig positionieren können.

Seit dem 1. September 2025 ist Daniel J. Graña nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Douglas Turnbull ist nun an der Verwaltung des 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.

Emerging Markets ex-China Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI EM Ex-China 10/40 Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über jeden Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz in den Schwellenländern haben, oder von Unternehmen, die ihren Sitz nicht in den Schwellenländern haben, jedoch (i) den überwiegenden Teil ihrer Geschäfte in diesen Ländern betreiben oder (ii) Holdinggesellschaften sind, die überwiegend Gesellschaften besitzen, die ihren Sitz in Schwellenländern haben. In diesem Zusammenhang bezeichnet der Begriff „Schwellenländer“ diejenigen Länder, die im MSCI EM Ex-China 10/40 Index enthalten sind oder die von der Weltbank als Schwellenländer bezeichnet werden oder bei denen es sich nach Einschätzung des Anlageverwalters um Schwellenländer handelt. Die Unternehmen können jede Größe haben und in jeder Branche tätig sein. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Schwellenländer, Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI EM Ex-China 10/40 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt 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 Schwellenländern sucht. Das Portfolio versucht, Kursineffizienzen bei Unternehmen jeglicher Größe zu nutzen (d. h. es profitiert von Unterschieden zwischen dem Kurs, zu dem der Fonds Unternehmensaktien kaufen oder verkaufen kann, und dem vom Anlageverwalter geschätzten tatsächlichen Wert), indem es eine Analyse der Fundamentaldaten von Unternehmen mit Markt- und Wirtschaftsanalysen mit Schwerpunkt auf Unternehmensführung und quantitativem Input kombiniert. Wenn der Fonds in Sektoren investiert, die von staatlichen Unternehmen dominiert werden, können Unternehmen innerhalb dieser Sektoren ausgeschlossen werden, wenn sie nach Einschätzung des Anlageverwalters eine schlechte Corporate Governance aufweisen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
Emerging Markets ex-China Fund	H2 USD (Netto)	(27,43)	(1,15)	10,14	14,57	54,52
MSCI EM Ex-China 10/40 Index*		(23,34)**	0,80***	13,05**	16,15****	62,81*****
Emerging Markets ex-China Fund	H2 USD (Brutto)	(26,57)***	0,05	11,59***	16,05***	56,49
MSCI EM Ex-China 10/40 Index + 2 %*		(21,81)**	2,81**	15,31**	18,47****	66,06*****

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

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

* Mit Wirkung zum 29. Mai 2026 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI EM Ex-China Index zum MSCI EM Ex-China 10/40 Index geändert. Zuvor war die Benchmark des Fonds am 3. Dezember 2024 vom MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index auf den MSCI EM Ex-China Index umgestellt worden.

** Die Wertentwicklung bezieht sich auf den MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index.

*** Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

**** Die Performanceangaben spiegeln eine Mischung aus dem MSCI AC Asia Pacific und dem MSCI EM Ex-China Index wider.

***** Die Performanceangaben spiegeln eine Mischung aus dem MSCI EM Ex-China Index und dem MSCI EM Ex-China 10/40 Index wider.

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

Emerging Markets ex-China Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	19.911.720
Bankguthaben		578.359
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		14.522
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9.212
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		972
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		20.514.785
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		120.671
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		174.460
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		295.131

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 20.219.654

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	302.055
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	5.792
Summe Erträge		307.847
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	192.246
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	12.357
Depotbankgebühren	6	27.244
Bestandsvergütung	6, 14	81.183
Verwahrstellengebühren	6	1.799
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	8.390
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	29.414
Summe Aufwendungen		352.633
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(44.786)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	3.938.144
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	(10.727)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(31.519)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		3.895.898

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	3.629.313
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(621)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		3.628.692

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 7.479.804

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets ex-China Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14.834.180	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	2.591.427
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(44.786)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(4.685.819)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	3.895.898	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 62
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	3.628.692	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	20.219.654

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 USD	H2 EUR	H2 USD	X2 EUR	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.804,89	82.919,38	364,60	2.134,51	1,00	400,89
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.042,36	2.108,17	-	6.365,35	-	165,97
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.854,73)	(19.762,95)	-	(3.545,10)	-	(165,97)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	12.992,52	65.264,60	364,60	4.954,76	1,00	400,89
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	316,93	213,13	294,87	285,74	300,43	190,81

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
USD 14.157.660	USD 14.834.180	USD 20.219.654	A2 EUR	193,66	201,02
			A2 USD	122,31	139,02
			H2 EUR	177,30	185,53
			H2 USD	161,40	184,92
			X2 EUR	183,00	190,24
			X2 USD	110,81	125,20
					190,81

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	2,14%	2,03%	2,18%
A2 USD	2,14%	2,03%	2,16%
H2 EUR	1,34%	1,23%	1,37%
H2 USD	1,35%	1,23%	1,35%
X2 EUR	2,74%	1,94%	1,91%*
X2 USD	2,74%	2,62%	2,76%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2026 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

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

Emerging Markets ex-China Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 98,49 %		
Argentinien 1,32 %		
Energie 1,32 %		
4.166 Vista Oil & Gas ADR	267.374	1,32
Österreich 2,14 %		
Finanzdienstleister 2,14 %		
3.254 Erste Bank	432.965	2,14
Brasilien 9,97 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,32 %		
21.018 Arcos Dorados	170.351	0,84
178 MercadoLibre	299.739	1,48
	470.090	2,32
Energie 1,43 %		
17.709 Petrobras ADS	288.391	1,43
Finanzdienstleister 3,99 %		
42.903 Nu 'A'	563.102	2,78
14.995 XP	244.643	1,21
	807.745	3,99
Grundstoffe 2,23 %		
29.933 Vale	450.043	2,23
China 1,85 %		
Grundstoffe 1,85 %		
424.000 MMG	374.972	1,85
Griechenland 1,67 %		
Finanzdienstleister 1,67 %		
32.765 Piraeus Bank	338.531	1,67
Indien 12,71 %		
Kommunikationsdienstleistungen 2,57 %		
26.526 Bharti Airtel	519.738	2,57
Nichtbasiskonsumgüter 2,54 %		
3.796 Eicher Motors	284.824	1,41
4.237 MakeMyTrip	228.205	1,13
	513.029	2,54
Finanzdienstleister 4,18 %		
17.705 PB Fintech	306.653	1,52
48.683 Shriram Finance	537.238	2,66
	843.891	4,18
Gesundheitswesen 0,98 %		
2.156 Apollo Hospitals Enterprise	198.378	0,98
Industrie 1,55 %		
62.915 Delhivery	313.100	1,55

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 0,89 %		
32.145 BlackBuck	180.474	0,89
Indonesien 0,89 %		
Grundstoffe 0,89 %		
482.400 Indocement Tunggul Prakarsa	112.237	0,56
833.800 SIG	66.102	0,33
	178.339	0,89
Mexiko 4,83 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,27 %		
4.283 Coca-Cola FEMSA	459.288	2,27
Finanzdienstleister 2,56 %		
48.676 Grupo Financiero Banorte	517.141	2,56
Peru 3,68 %		
Finanzdienstleister 3,68 %		
1.931 Credicorp	743.715	3,68
Polen 2,58 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,58 %		
52.742 Allegro.eu	521.962	2,58
Singapur 2,83 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,57 %		
3.411 Sea	316.694	1,57
Industrie 1,26 %		
68.213 Grab 'A'	255.458	1,26
Südafrika 1,90 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,33 %		
5.333 Naspers	269.451	1,33
Grundstoffe 0,57 %		
3.436 Gold Fields	115.582	0,57
Südkorea 27,51 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,63 %		
3.691 Kia	329.243	1,63
Gesundheitswesen 0,94 %		
732 Samsung Life Insurance	189.815	0,94
Industrie 1,50 %		
2.707 Hyundai Rotem	302.797	1,50
Informationstechnologie 23,44 %		
8.878 Samsung Electronics	1.912.498	9,46
1.167 SK Hynix	1.996.472	9,87
529 SK Square	579.943	2,87
7.258 TechWing	250.865	1,24
	4.739.778	23,44

Emerging Markets ex-China Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Taiwan 24,61 %		
Informationstechnologie 24,61 %		
6.000 Accton Technology	470.390	2,33
2.000 Alchip Technologies	262.270	1,30
9.000 Co-tech Development	169.510	0,84
9.000 Delta Electronics	551.615	2,73
80.000 Hon Hai Precision Industry	630.955	3,12
51.000 Lite-On Technology	355.807	1,76
26.000 Silergy	488.472	2,42
27.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.044.717	10,11
	4.973.736	24,61
Anlagen in Wertpapieren (Kosten 13.467.935 USD¹)	19.911.720	98,49
Sonstiges Nettovermögen	307.934	1,51
Summe Nettovermögen	20.219.654	100,00

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Brasilien		
Nu 'A'	495.107	-
Petrobras ADS	460.826	-
China		
MMG	518.408	-
Indien		
HDFC Bank	-	625.649
Reliance Industries	-	597.896
Mexiko		
Coca-Cola FEMSA	423.775	-
Südkorea		
Hyundai Motor	-	447.551
Hyundai Rotem	422.286	-
Samsung Electronics	-	1.477.706
Samsung Life Insurance	468.755	-
SK Hynix	672.693	1.720.171
SK Square	1.104.735	1.071.320
Taiwan		
Accton Technology	-	634.567
Chroma ATE	-	526.217
Delta Electronics	430.003	577.579
Hon Hai Precision Industry	515.440	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	775.306

Euroland Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 24,23 % (netto), wogegen der MSCI European Economic and Monetary Union (EMU) Net Return EUR Index in Euro eine Rendite von 23,34 % verbuchte.

Europäische Aktien entwickelten sich im Berichtsjahr gut. Sie profitierten von gelockerten Kreditbedingungen, steigenden Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in Europa sowie verbesserten Handelsbeziehungen. Im März gerieten die Märkte aufgrund des Konflikts im Nahen Osten unter erheblichen Druck. Dies schürte Befürchtungen, eine Energiekrise könnte die europäische Wirtschaft in eine Rezession stürzen. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich europäische Aktien jedoch wieder, als die Ölpreise sanken.

Die EZB beließ die Zinsen über weite Teile des Jahres unverändert, da sich die Inflation weitgehend in einer festen Spanne nahe ihrem Zielwert von 2 % bewegte. Im Juni erhöhte die EZB ihren Einlagensatz jedoch um 25 Basispunkte auf 2,25 %, da der Preisdruck zunahm: Die jährliche Inflationsrate war im Mai im Vergleich zum Vorjahresmonat auf 3,2 % gestiegen. Das BIP-Wachstum in der Eurozone stieg im dritten Quartal 2025 zunächst auf 0,3 %, ließ anschließend jedoch nach. Für das erste Quartal 2026 wurde ein Rückgang um 0,2 % verzeichnet.

Zu den Titeln, die den größten positiven Beitrag zur relativen Performance leisteten, gehörten die Positionen in ASM International, Prysmian und Glanbia. Der Halbleiterausstattungsanbieter ASM International erzielte im Berichtsjahr gute Ergebnisse und profitierte weiterhin von den erhöhten Investitionen in die KI-Infrastruktur sowie in die Kapazitäten der fortschrittlichen Halbleiterfertigung. Auch Prysmian konnte gute Ergebnisse und positive Prognosen für dieses Jahr vorlegen. Das Unternehmen verzeichnete aufgrund der Elektrifizierung und der hohen Nachfrage von Rechenzentren eine starke Nachfrage nach seinen Produkten. Die Ergebnisse von Glanbia wurden vom Markt positiv aufgenommen. Das Unternehmen hob seine Prognosen für 2026 an, was Analysten dazu veranlasste, ihre Bewertungen nach oben anzupassen.

Stark belastet wurde die Wertentwicklung unter anderem durch die Positionen in Wolters Kluwer und RELX. Der Aktienkurs von Wolters Kluwer gab aufgrund von Bedenken über die Auswirkungen der KI auf das Geschäft des Unternehmens nach. Wir waren jedoch skeptisch, ob das Geschäftsprofil tatsächlich so stark leiden würde, wie es vom Markt erwartet wurde. Die unterdurchschnittliche Entwicklung von RELX war auf ähnliche Befürchtungen hinsichtlich einer Disruption durch KI sowie auf gewisse Bedenken bezüglich seines Veranstaltungsgeschäfts infolge des Konflikts im Nahen Osten zurückzuführen. Nach einem Treffen mit dem Managementteam zu Beginn des Jahres sowie einer Prüfung des Produktangebots, der proprietären Datenbestände und des Geschäftsmodells des Unternehmens waren wir jedoch weiterhin zuversichtlich.

Hinsichtlich der Handelsaktivitäten richtete der Fonds neue Positionen in Industria de Diseño Textil, adidas und Dassault Aviation ein. Industria de Diseño Textil betreibt mehrere Einzelhandelsformate in mehr als 7.000 Geschäften, zu denen unter anderem die Hauptsparte Zara sowie Pull&Bear gehören. Zara ist mit einem Anteil von mehr als 70 % am Betriebsgewinn der Gruppe der wichtigste Wachstumsmotor. Da weniger frequentierte Bereiche an Standorte mit höherer Nachfrage bzw. Wachstum verlegt wurden, konnten die Verkaufsfläche und die Effizienz erhöht werden.

adidas ist ein weltweit tätiges Sportbekleidungsunternehmen, das Funktions- und Lifestyle-Schuhe, Bekleidung und Accessoires entwirft und vermarktet. Das Unternehmen ist hauptsächlich unter der Marke adidas (mit Untermarken wie Originals, Sportswear, Football, Running, Training, Outdoor/Terrex und Kooperationen wie Y-3) tätig, vertreibt seine Produkte über Großhandelspartner sowie direkt an Verbraucher (über eigene Geschäfte und E-Commerce) und lagert den Großteil seiner Produktion an Drittanbieter aus. Das Unternehmen stützt die Nachfrage durch umfangreiche Sportsponsorings (Vereine, Nationalmannschaften und Athleten) sowie durch Veranstaltungszyklen, wie beispielsweise die FIFA-Weltmeisterschaft. Die Fundamentaldaten des Unternehmens schienen sich zu verbessern.

Der Kauf des Luftfahrt- und Verteidigungskonzerns Dassault Aviation wurde durch den Verkauf der Beteiligung an Thales finanziert. Wir waren der Meinung, dass Dassault Aviation ein attraktiveres Risiko-Ertrags-Profil bot. Zu den übrigen Verkäufen gehörten SPIE und CRH.

Angesichts der anhaltenden Abhängigkeit der Region von Energieimporten sahen sich europäische Aktien während des Konflikts zwischen den USA und dem Iran Gegenwind ausgesetzt. Da die europäischen Märkte jedoch überproportional stark vom Anstieg der Ölpreise betroffen waren, gehen wir davon aus, dass sie auch von einer weiteren Abschwächung der Energiepreise profitieren werden. Insgesamt werden europäische Aktien weiterhin auf niedrigeren Niveaus gehandelt als US-Aktien, obwohl viele europäische Unternehmen eine starke operative Leistung gezeigt und ihre Rentabilität verbessert haben. Nach wie vor sind wir von der Qualität der Unternehmen in unserem Anlageuniversum sowie von den attraktiven Kursniveaus, zu denen viele von ihnen erworben werden können, überzeugt. Wir sehen daher weiterhin vielversprechende Chancen auf dem gesamten europäischen Markt und schätzen die Aussichten für diese Anlageklasse nach wie vor positiv ein.

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

Euroland Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

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

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

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt einen disziplinierten Anlageprozess, der die Anlegerstimmung außer Acht lässt, um von Fehlbewertungen am Markt zu profitieren. Der Fonds weist einen Schwerpunkt bei „Substanzwerten“ auf. Der „substanzorientierte Ansatz“ legt den Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters im Vergleich zu ihrem inneren Wert unterbewertet sind. Der Anlageprozess verbindet die „Bottom-up“-Analyse (auf Unternehmensebene) mit einem qualitativen Überblick, der dem Team hilft, Risiken zu kontrollieren und gleichzeitig die Performance zu maximieren. Der Prozess zielt darauf ab, ein Portfolio von Unternehmen mit etablierten Erfolgsbilanzen aufzubauen, deren Kursniveau nicht ihrem inneren Wert bzw. ihren Zukunftsaussichten entspricht.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
Euroland Fund	H2 (EUR) (netto)	(13,72)	22,29	15,96	16,41	24,23
MSCI EMU Net Return EUR Index		(13,82)	24,08	11,61	14,06	23,34

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

Euroland Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.037.849.397
Bankguthaben		28.702.137
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		289.271
Forderungen aus Anteilszeichnungen		3.639.538
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.588.153
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.372.264
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		2.347.036
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.075.787.796
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.186.369
Steuern und Aufwendungen		2.333.666
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		9.947.886
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	39.095
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		199.578
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		15.706.594

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.060.081.202

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	23.970.427
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	3.812
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	366.234
Summe Erträge		24.340.473
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	7.368.834
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	323.046
Depotbankgebühren	6	60.138
Bestandsvergütung	6, 14	1.820.876
Verwahrstellengebühren	6	57.002
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	1.098.851
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	241.910
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	226.037
Summe Aufwendungen		11.196.694
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		13.143.779
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	91.854.171
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	1.094.648
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		12.506
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		92.961.325

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	79.445.921
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	2.156.984
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		27
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		81.602.932

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 187.708.036

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Euroland Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	839.927.189	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	374.411.137
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	13.143.779	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(343.066.172)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	92.961.325	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 1.300.590
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	81.602.932	Dividendenausschüttungen	11 (199.578)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.060.081.202

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178.403,45	2.734.769,76	65.882,25	17.335,45	2.414.530,69	134.736,83
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	122.358,43	557.564,30	4.531,66	13.223,73	101.403,41	28.448,47
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(25.817,66)	(436.830,04)	(1.639,78)	(7.589,20)	(102.281,48)	(38.715,44)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	274.944,22	2.855.504,02	68.774,13	22.969,98	2.413.652,62	124.469,86
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,35	101,53	20,14	26,47	31,98	20,76

	C2 EUR	F2 HUSD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	252,00	10.259,01	17.248.593,79	74.210,16	1.712.259,29	427.026,33
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	26.768,02	6.483.938,46	39.399,31	495.363,50	50.520,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(8.983.724,64)	(13.692,00)	(400.015,93)	(30.589,95)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	252,00	37.027,03	14.748.807,61	99.917,47	1.807.606,86	446.956,38
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	24,50	25,26	30,08	18,32	29,53	22,50

	H2 HGBP	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR	I2 HGBP	I2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56.106,30	136.904,87	334.110,01	2.540.370,69	19.679,39	48.533,22
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	7.991,17	11.899,42	-	4.286.519,08	3.500,00	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(3.628,41)	(13.521,50)	(2.250,00)	(2.008.746,07)	-	(553,90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	60.469,06	135.282,79	331.860,01	4.818.143,70	23.179,39	47.979,32
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	33,62	29,62	23,55	32,09	26,54	31,02

	I2 USD	X2 EUR	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	282.061,82	76.764,91	52.636,85
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	10.286,91	5.230,81
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(75.174,33)	(15.753,80)	(1.803,89)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	206.887,49	71.298,02	56.063,77
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	22,35	91,12	26,04

Euroland Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

			Nettoinventarwert je Anteil		
Zum	Zum	Zum	Zum	Zum	Zum
30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
EUR 796.675.529	EUR 839.927.189	EUR 1.060.081.202	A1 EUR	14,55	16,65
USD 853.164.604	USD 984.862.505	USD 1.208.657.943	A2 EUR	71,27	82,30
			A2 HCHF	14,79	16,71
			A2 HSGD	18,77	21,61
			A2 HUSD	21,71	25,44
			A2 USD	13,68	17,30
			C2 EUR	17,07	19,79
			F2 HUSD	16,91	19,96
			G2 EUR	20,72	24,15
			H1 EUR	13,08	14,98
			H2 EUR	20,42	23,77
			H2 HCHF	16,26	18,51
			H2 HGBP	22,68	26,65
			H2 HUSD	19,82	23,40
			I1 EUR	16,82	19,25
			I2 EUR	22,23	25,83
			I2 HGBP	17,88	21,02
			I2 HUSD	20,73	24,49
			I2 USD	14,54	18,50
			X2 EUR	64,74	74,31
			X2 HUSD	17,87	20,83

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A1 EUR	1,89%	1,87%	1,87%
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HCHF	1,88%	1,87%	1,86%
A2 HSGD	2,14%	2,01%	1,86%
A2 HUSD	2,32%	2,20%	2,18%
A2 USD	1,88%	1,87%	1,86%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,63%	2,03%	1,49%
G2 EUR	0,86%	0,99%	0,89%
H1 EUR	1,08%	1,16%	1,24%
H2 EUR	1,08%	1,07%	1,14%
H2 HCHF	1,08%	1,07%	1,06%
H2 HGBP	1,48%	1,45%	1,43%
H2 HUSD	1,64%	1,47%	1,47%
I1 EUR	1,00%	1,14%	1,16%
I2 EUR	1,05%	1,31%	1,15%
I2 HGBP	1,48%	1,39%	1,36%
I2 HUSD	1,29%	1,44%	1,41%
I2 USD	1,04%	1,23%	1,15%
X2 EUR	2,48%	2,47%	2,46%
X2 HUSD	2,87%	2,74%	2,71%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
------------------------	----------------	-----------------------

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

Aktien 97,90 %

Frankreich 22,88 %

Nichtbasiskonsumgüter 3,26 %

681.528 Forvia	5.906.121	0,56
132.615 Ipsos	4.677.331	0,44
407.991 Opmobility	5.615.996	0,53
127.170 Publicis	11.131.190	1,05
50.687 Trigano	7.222.898	0,68
	34.553.536	3,26

Energie 3,77 %

91.350 Gaztransport et Technigaz	16.895.182	1,59
340.319 TotalEnergies	23.112.765	2,18
	40.007.947	3,77

Finanzdienstleister 1,95 %

203.099 BNP Paribas	20.620.641	1,95
---------------------	------------	------

Gesundheitswesen 4,52 %

148.262 Ipsen	24.663.384	2,33
306.803 Sanofi	23.260.269	2,19
	47.923.653	4,52

Industrie 7,30 %

46.438 Dassault Aviation	13.258.049	1,25
168.558 Eiffage	21.781.908	2,05
214.689 Rexel	8.208.634	0,78
115.656 Saint-Gobain	9.212.000	0,87
87.039 Schneider Electric	24.951.905	2,35
	77.412.496	7,30

Technologie 2,08 %

108.089 Capgemini	9.531.288	0,90
89.193 Sopra Steria	12.500.399	1,18
	22.031.687	2,08

Deutschland 16,49 %

Nichtbasiskonsumgüter 2,43 %

75.162 adidas	13.636.267	1,29
49.037 CTS Eventim	2.495.983	0,24
83.319 Stroeer	2.826.180	0,27
925.359 TUI	6.731.061	0,63
	25.689.491	2,43

Finanzdienstleister 4,04 %

103.508 Allianz	42.774.681	4,04
-----------------	------------	------

Gesundheitswesen 1,38 %

99.541 Merck	14.605.153	1,38
--------------	------------	------

Industrie 4,13 %

61.890 Friedrich Vorwerk	4.321.470	0,41
63.618 Heidelberg Materials	10.791.203	1,02
102.408 Siemens	28.663.999	2,70
	43.776.672	4,13

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
------------------------	----------------	-----------------------

Technologie 2,51 %

81.893 ATOSS	5.527.777	0,52
78.054 SAP	10.496.702	0,99
145.688 Scout24	10.635.224	1,00
	26.659.703	2,51

Telekommunikation 2,00 %

875.881 Deutsche Telekom	21.174.423	2,00
--------------------------	------------	------

Irland 2,59 %

Basiskonsumgüter 2,59 %

1.139.345 Glanbia	27.492.395	2,59
-------------------	------------	------

Italien 15,90 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,63 %

701.344 Lottomatica	17.260.076	1,63
---------------------	------------	------

Finanzdienstleister 8,44 %

1.399.345 Poste Italiane	40.203.181	3,79
632.412 UniCredit	49.249.085	4,65
	89.452.266	8,44

Industrie 3,50 %

252.685 Prysmian	37.119.427	3,50
------------------	------------	------

Versorgungsunternehmen 2,33 %

2.437.132 Enel	24.749.075	2,33
----------------	------------	------

Niederlande 25,41 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 2,40 %

722.596 Ahold Delhaize	25.460.670	2,40
------------------------	------------	------

Finanzdienstleister 6,65 %

182.609 Euronext	25.419.173	2,40
1.639.642 ING	45.069.659	4,25
	70.488.832	6,65

Industrie 2,82 %

99.832 Heijmans	11.435.755	1,08
325.937 Wolters Kluwer	18.496.925	1,74
	29.932.680	2,82

Technologie 13,54 %

69.553 ASM International	69.121.771	6,52
44.472 ASML	74.459.470	7,02
	143.581.241	13,54

Spanien 11,70 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,58 %

300.860 Industria de Diseño Textil	16.742.859	1,58
------------------------------------	------------	------

Finanzdienstleister 4,06 %

3.594.420 Banco Santander	43.079.124	4,06
---------------------------	------------	------

Industrie 0,74 %

289.300 Aena	7.894.998	0,74
--------------	-----------	------

Euroland Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
Technologie 2,96 %		
258.377 Amadeus IT	13.394.263	1,26
376.150 Indra Sistemas	18.028.870	1,70
	31.423.133	2,96
Versorgungsunternehmen 2,36 %		
1.134.115 Iberdrola	25.012.907	2,36
Vereinigtes Königreich 2,93 %		
Technologie 2,93 %		
1.119.017 RELX	30.929.631	2,93
Wertpapieranlagen	1.037.849.397	97,90
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,12 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,12 %		
Kauf 1.316.531 CHF: Verkauf 1.433.393 EUR Juli 2026	(4.241)	-
Kauf 10.009.729 CHF: Verkauf 10.898.246 EUR Juli 2026	(32.243)	-
Kauf 139.342 CHF: Verkauf 151.656 EUR Juli 2026	(394)	-
Kauf 18.240 CHF: Verkauf 19.852 EUR Juli 2026	(52)	-
Kauf 27.120 CHF: Verkauf 29.520 EUR Juli 2026	(80)	-
Kauf 56.530 CHF: Verkauf 61.412 EUR Juli 2026	(46)	-
Kauf 12.334 EUR: Verkauf 11.345 CHF Juli 2026	18	-
Kauf 141 EUR: Verkauf 122 GBP Juli 2026	-	-
Kauf 143.968 EUR: Verkauf 132.629 CHF Juli 2026	(7)	-
Kauf 15.567 EUR: Verkauf 17.696 USD Juli 2026	56	-
Kauf 15.664 EUR: Verkauf 17.806 USD Juli 2026	57	-
Kauf 19.193 EUR: Verkauf 17.682 CHF Juli 2026	(1)	-
Kauf 27.803 EUR: Verkauf 24.003 GBP Juli 2026	(43)	-
Kauf 41.977 EUR: Verkauf 47.717 USD Juli 2026	152	-
Kauf 5.075 EUR: Verkauf 7.477 SGD Juli 2026	7	-
Kauf 6 EUR: Verkauf 5 GBP Juli 2026	-	-
Kauf 6.063 EUR: Verkauf 8.942 SGD Juli 2026	2	-
Kauf 69.206 EUR: Verkauf 63.704 CHF Juli 2026	52	-
Kauf 8.398 EUR: Verkauf 7.250 GBP Juli 2026	(13)	-
Kauf 815.368 EUR: Verkauf 926.859 USD Juli 2026	2.956	-
Kauf 9.767 EUR: Verkauf 11.103 USD Juli 2026	35	-
Kauf 1.996.978 GBP: Verkauf 2.309.539 EUR Juli 2026	7.163	-
Kauf 12 GBP: Verkauf 14 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 123 GBP: Verkauf 142 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 28.404 GBP: Verkauf 32.842 EUR Juli 2026	109	-
Kauf 400 GBP: Verkauf 463 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 607.861 GBP: Verkauf 703.001 EUR Juli 2026	2.180	-
Kauf 8.649 GBP: Verkauf 10.001 EUR Juli 2026	33	-
Kauf 9.996 GBP: Verkauf 11.552 EUR Juli 2026	45	-
Kauf 998 GBP: Verkauf 1.151 EUR Juli 2026	7	-
Kauf 593.520 SGD: Verkauf 399.217 EUR Juli 2026	3.091	-
Kauf 8.310 SGD: Verkauf 5.591 EUR Juli 2026	42	-
Kauf 1.000 USD: Verkauf 860 EUR Juli 2026	16	-
Kauf 1.076.497 USD: Verkauf 926.446 EUR Juli 2026	17.128	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 1.094 USD: Verkauf 959 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 1.443.449 USD: Verkauf 1.242.141 EUR Juli 2026	23.074	-
Kauf 1.470.774 USD: Verkauf 1.265.655 EUR Juli 2026	23.511	-
Kauf 100 USD: Verkauf 88 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 13.163 USD: Verkauf 11.328 EUR Juli 2026	209	-
Kauf 20.228 USD: Verkauf 17.633 EUR Juli 2026	98	-
Kauf 20.432 USD: Verkauf 17.584 EUR Juli 2026	325	-
Kauf 20.959 USD: Verkauf 18.038 EUR Juli 2026	333	-
Kauf 3.312 USD: Verkauf 2.849 EUR Juli 2026	54	-
Kauf 3.960.099 USD: Verkauf 3.407.811 EUR Juli 2026	63.303	0,01
Kauf 300 USD: Verkauf 264 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 4.791 USD: Verkauf 4.179 EUR Juli 2026	20	-
Kauf 418.731 USD: Verkauf 369.001 EUR Juli 2026	(1.974)	-
Kauf 5.866 USD: Verkauf 5.053 EUR Juli 2026	88	-
Kauf 56.417 USD: Verkauf 48.553 EUR Juli 2026	898	-
Kauf 75.847.054 USD: Verkauf 65.269.184 EUR Juli 2026	1.212.425	0,11
Kauf 924.314 USD: Verkauf 795.406 EUR Juli 2026	14.775	-
	1.333.169	0,12
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.039.182.566	98,02
Sonstiges Nettovermögen	20.898.636	1,98
Summe Nettovermögen	1.060.081.202	100,00

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

Euroland Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Frankreich		
Amundi	-	16.212.324
Capgemini	15.492.589	-
Dassault Aviation	13.698.230	-
Legrand	-	11.465.941
SPIE	-	17.155.894
Thales	-	13.234.369
Deutschland		
adidas	16.014.369	-
Heidelberg Materials	-	11.691.695
Irland		
Glanbia	18.340.086	-
Italien		
Poste Italiane	14.785.893	-
UniCredit	-	13.230.482
Niederlande		
ASM International	21.267.995	16.683.901
ASML	-	30.114.129
ING	23.206.699	-
Wolters Kluwer	23.704.834	-
Spanien		
Banco Santander	-	13.017.123
Indra Sistemas	-	12.352.130
Industria de Diseño Textil	15.592.438	-
Vereinigtes Königreich		
RELX	13.704.240	-

Japan Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Junichi Inoue

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 28,18 % (netto) bzw. 29,58 % (brutto), während der TOPIX eine Rendite von 26,88 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 29,41 % lag.

Globale Aktien legten im Berichtsjahr zu. Der Optimismus hinsichtlich einer gelockerten Geldpolitik und verbesserter Handelsbeziehungen, die Begeisterung für KI sowie nachlassende geopolitische Spannungen trugen dazu bei, dass Aktienindizes weltweit auf neue Rekordstände stiegen. Geopolitische Spannungen sorgten insbesondere im März für erhebliche Volatilität. Auslöser war die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, die zu einem starken Anstieg der Energiepreise sowie zu steigenden Inflationserwartungen und einem Einbruch globaler Aktien führte.

In Japan verzeichnete der Leitindex TOPIX einen kräftigen Anstieg, was auf die verbesserte Corporate Governance, Kursgewinne bei Technologiewerten und die weltweite Lockerung der Geldpolitik zurückzuführen war. Auch der erdrutschartige Wahlsieg von Premierministerin Sanae Takaichi bei den Parlamentswahlen im Februar sowie ihre wachstumsorientierten Wirtschaftspläne sorgten bei den Anlegern für Optimismus, sodass sowohl der TOPIX als auch der Nikkei 225 im Juni 2026 neue Allzeithochs erreichten.

Die BoJ hob die Zinsen in zwei Schritten auf 1,0 % und damit auf den höchsten Stand seit 31 Jahren an und deutete an, dass im Rahmen ihrer Bemühungen um eine Normalisierung der Zinspolitik weitere Erhöhungen folgen könnten. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflationsrate blieb in den meisten Monaten hoch, sank allerdings von 3,1 % im Juli 2025 auf 1,4 % im April und Mai. Zum Teil war dies auf staatliche Subventionen, wie die Unterstützung bei den Kosten für Versorgungsleistungen und Bildung, zurückzuführen. Dennoch lag die zugrunde liegende Inflationsrate weiterhin über dem Zielwert der BoJ von 2,0 %.

Bei den jährlichen Frühjahrsverhandlungen (Shunto) kam es erneut zu deutlichen Lohnerhöhungen. Dies könnte darauf hindeuten, dass sich ein positiver Kreislauf etabliert hat, in dem ein solides Lohnwachstum strukturelle Preissteigerungen stützt.

Die höchsten Beiträge zur Fondsperformance stammten vom Hersteller elektronischer Bauteile Murata Manufacturing und vom Spezialchemieunternehmen Tokyo Ohka Kogyo. Als weltweit führender Hersteller von mehrschichtigen Keramik Kondensatoren wurde erwartet, dass Murata Manufacturing sowohl vom Absatzwachstum als auch von einer Verbesserung seines Produktmixes profitieren würde, da die Nachfrage nach KI-Servern weiter stark anstieg. Tokyo Ohka Kogyo ist ein führender Hersteller lichtempfindlicher Materialien für die Halbleiterfertigung. Der Aktienkurs des Unternehmens profitierte von einer Reihe von Anhebungen der Gewinnprognosen aufgrund der robusten Nachfrage nach hochentwickelten Halbleitermaterialien.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch das Pharmaunternehmen Daiichi Sankyo sowie durch Sony. Bei Daiichi Sankyo blieb die prognostizierte Nachfrage nach den Antikörper-Wirkstoff-Konjugaten des Unternehmens aus. Grund dafür war die Verlängerung der klinischen Testphase, die zu Ausgleichszahlungen an Auftragsfertiger führte. Der Aktienkurs von Sony gab nach, da sich die Anleger Sorgen über die möglichen Auswirkungen steigender Chipkosten auf die Gewinne der Gaming-Sparte machten.

Der Fonds richtete mehrere neue Positionen ein, unter anderem beim Hersteller von Halbleiterausstattung Tokyo Electron und bei Murata Manufacturing. Wir waren der Ansicht, dass Tokyo Electron eine starke Wettbewerbsposition im Chip-Herstellungsprozess hat und steigende Investitionen in die Halbleiterinfrastruktur die Nachfrage nach seinen Produkten ankurbeln könnten. Was Murata Manufacturing betrifft, waren wir der Ansicht, dass die Anleger die potenziellen Vorteile einer zyklischen Erholung sowie der steigenden Nachfrage im Bereich der künstlichen Intelligenz unterschätzt hatten. An anderer Stelle trennte sich der Fonds von Shin-Etsu Chemical, da sich die Aussichten für die wichtigsten Geschäftsbereiche des Unternehmens verschlechtert hatten. Auch die Position im Immobilienentwickler Mitsui Fudosan wurde aufgelöst, da die Kapitalallokationsentscheidungen des Managements hinter unseren Erwartungen zurückblieben und die zugrunde liegenden Gewinne infolge des Inflationsdrucks sanken.

Wir sind der Ansicht, dass sich die Inflation in der japanischen Wirtschaft weiter verfestigt hat. Dies wird durch die Zinserhöhungen der BoJ sowie die jüngsten Shunto-Lohnzahlen untermauert. Dieser neue Normalzustand hat das Verhalten der Unternehmen, ihre Ertragsdynamik sowie ihre Aktienperformance geprägt. Dieses Umfeld hat zwar dazu beigetragen, dass die japanischen Aktienindizes neue Höchststände erreicht haben, doch die sich rasch verändernden geopolitischen Entwicklungen machen deutlich, dass die Märkte nach wie vor volatil sind. Erfreulicherweise hält das Lohnwachstum mit der Inflation Schritt. Dadurch werden das Wachstum der Realeinkommen und die Binnennachfrage im Rahmen einer umfassenderen Normalisierung der Zinssätze gestützt.

Wir sind der Ansicht, dass KI auch weiterhin ein nachhaltiges globales Anlagethema ist, von dem Japan nicht ausgenommen ist. Auch wenn die verschiedenen Investmentregionen unterschiedliche Aspekte des KI-Themas in den Fokus rücken, gibt es in Japan eine breite Palette von Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette. Noch wichtiger ist, dass wir eine Ausweitung der Suche nach diesen begünstigten Unternehmen innerhalb der Lieferkette feststellen konnten. Hinsichtlich des Themas „Halbleiter“ bleiben wir zuversichtlich und halten an unserer bedeutenden Allokation fest. Uns ist die zyklische Natur dieses Sektors jedoch bewusst. Deshalb verfolgen wir weiterhin einen disziplinierten Anlageansatz, um sicherzustellen, dass wir bei aller Begeisterung die Anlagedisziplin nicht aus den Augen verlieren.

Die anhaltenden Verbesserungen bei der Corporate Governance und beim Shareholder Value verleihen japanischen Aktien weiterhin Rückenwind. Die in diesem Jahr vorgenommenen Änderungen am Corporate-Governance-Kodex und am Companies Act könnten den Schutz von Minderheitsaktionären präzisieren, die Führungsstandards von Vorständen stärken, eine effizientere Allokation von Barmitteln fördern und die Offenlegungspflichten verschärfen. Wir sind der Ansicht, dass diese Reformen die Eigenkapitalrendite der Unternehmen verbessern, eine Neubewertung der Aktienkurse begünstigen und Japans Position als Vorreiter im Bereich der Unternehmensführung in Asien weiter festigen könnten.

Insgesamt sehen wir die langfristigen strukturellen Aussichten Japans weiterhin positiv. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die Bewertungen angemessen, die Fundamentaldaten der Unternehmen solide und die Gewinndynamik intakt sind. Selbstverständlich behalten wir die geopolitischen Risiken während der Berichtssaison genau im Auge. Wir sind nach wie vor von den Positionen des Fonds überzeugt und glauben, dass eine disziplinierte Titelauswahl der wichtigste Faktor für die langfristige Performance sein wird.

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

Japan Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem TOPIX um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen in Japan. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in unterbewertete, Cashflow generierende und kapitaleffiziente Unternehmen investiert, die Wertschöpfung für die Anleger erzielen können. Der Schwerpunkt liegt auf der Titelauswahl. Diese ist das Ergebnis einer strengen Fundamentaldatenanalyse und einer strikten Bewertungsdisziplin und beinhaltet ein starkes Risikomanagement. Der Fonds besteht aus einem diversifizierten Portfolio von Unternehmen aus verschiedenen Sektoren, das nach Ansicht des Anlageverwalters das Potenzial hat, sich im Laufe der Zeit gut zu entwickeln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Netto)	(19,85)	18,22	19,59	9,80	28,18
TOPIX		(19,75)	17,65	12,45	15,49	26,88
Japan Opportunities Fund	H2 USD (Brutto)	(18,93)*	19,55*	21,35*	11,42*	29,58
TOPIX + 2 %		(18,15)	20,00	14,70	17,80	29,41

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

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

* Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Japan Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	6.916.774.000
Bankguthaben		107.950.621
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5.312.290
Forderungen aus Anteilszeichnungen		10.744.120
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	237.332
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		174.223
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		7.041.192.586
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		12.634.862
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		85.264.469
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	4.768
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		97.904.099

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 6.943.288.487

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	100.126.234
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	3.508
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.520.135
Summe Erträge		102.649.877
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	69.587.997
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	3.997.685
Depotbankgebühren	6	1.634.234
Bestandsvergütung	6, 14	24.834.824
Verwahrstellengebühren	6	379.301
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	67.975
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	2.639.131
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	2.243.018
Summe Aufwendungen		105.384.165
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(2.734.288)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.176.858.899
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	6.373.891
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		1.774.306
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.185.007.096

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	993.018.531
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	134.035
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		46.053
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		993.198.619

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 2.175.471.427

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japan Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	JPY	Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.315.212.537	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	2.192.407.543
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(2.734.288)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2.738.833.545)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.185.007.096	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 (969.475)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	993.198.619	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	6.943.288.487

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 USD	C2 EUR	F2 HUSD	H2 USD	I2 JPY
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00	1.143.192,41	39.339,22	12.590,60	2.810,11	27.192,09
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	42,50	410.709,62	25.896,35	-	213,74	7.872,80
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(509.371,86)	(13.089,44)	(10.257,12)	(961,54)	(33.228,36)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	142,50	1.044.530,17	52.146,13	2.333,48	2.062,31	1.836,53
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	33,73	33,32	39,94	43,09	31,02	2.751,21

	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	143.656,14	10.183,03
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	32.856,48	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(47.202,86)	(2.415,27)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	129.309,76	7.767,76
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	39,96	29,57

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26		Nettoinventarwert je Anteil		
					Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
JPY 6.373.766.651		JPY 5.315.212.537	JPY 6.943.288.487	A2 EUR	25,87	25,79	33,73
USD 39.715.660		USD 36.862.563	USD 42.773.997	A2 USD	24,06	26,20	33,32
				C2 EUR	30,46	30,42	39,94
				F2 HUSD	28,41	29,05	43,09
				H2 USD	22,04	24,20	31,02
				I2 JPY	1.929,32	1.904,58	2.751,21
				I2 USD	28,34	31,14	39,96
				X2 USD	21,61	23,39	29,57

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	2,22%	1,89%	1,90%
A2 USD	2,28%	1,89%	1,90%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
F2 HUSD	2,63%	1,72%	1,38%
H2 USD	1,86%	1,09%	1,10%
I2 JPY	2,06%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,78%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,59%	2,49%	2,50%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

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

Japan Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

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

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

Aktien 99,62 %
Japan 99,62 %
Kommunikationsdienstleistungen 0,94 %

11.000 SoftBank 'A'	65.604.000	0,94
---------------------	------------	------

Nichtbasiskonsumgüter 11,24 %

36.000 Mercari	147.330.000	2,12
24.000 Shimamura	80.052.000	1,15
123.000 Sony	403.194.000	5,81
55.000 Toyota Motor	149.875.000	2,16
	780.451.000	11,24

Nicht-zyklische Konsumgüter 0,94 %

42.000 Asahi	65.047.500	0,94
--------------	------------	------

Finanzdienstleister 24,94 %

193.000 Dai-ichi Life	343.250.500	4,94
105.000 Japan Post Bank	321.720.000	4,63
124.000 Resona	261.237.000	3,76
68.000 Sumitomo Mitsui Financial	431.596.000	6,22
52.000 Tokio Marine	374.582.000	5,39
	1.732.385.500	24,94

Gesundheitswesen 9,08 %

31.500 Chugai Pharmaceutical	236.864.250	3,41
62.000 Daiichi Sankyo	161.851.000	2,33
104.000 Terumo	232.232.000	3,34
	630.947.250	9,08

Industrie 19,46 %

25.000 Canon Marketing Japan	86.012.500	1,24
34.000 Ebara	212.704.000	3,06
68.000 Hitachi	304.028.000	4,38
150.000 Keisei Electric Railway	174.112.500	2,51
26.000 Mitsubishi	113.035.000	1,63
26.000 Recruit	295.035.000	4,25
65.000 Shimizu	165.863.750	2,39
	1.350.790.750	19,46

Informationstechnologie 24,24 %
--

2.100 Disco	170.698.500	2,46
18.000 Fujitsu	58.455.000	0,84
22.200 Kokusai Electric	240.981.000	3,47
37.000 Murata Manufacturing	421.707.500	6,07
33.000 OBIC Business Consultants	201.201.000	2,90
6.400 Tokyo Electron	494.080.000	7,12
16.000 Trend Micro	95.520.000	1,38
	1.682.643.000	24,24

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

Grundstoffe 8,78 %

28.000 Nippon Sanso	167.902.000	2,42
62.000 NOF	163.540.500	2,36
24.500 Tokyo Ohka Kogyo	277.462.500	4,00
	608.905.000	8,78

Wertpapieranlagen	6.916.774.000	99,62
--------------------------	----------------------	--------------

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

Derivate 0,00 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %
--

Kauf 218.700 JPY: Verkauf 1.354 USD Juli 2026	(796)	-
Kauf 221.965 JPY: Verkauf 1.378 USD Juli 2026	(1.519)	-
Kauf 621.267 JPY: Verkauf 3.847 USD Juli 2026	(2.453)	-
Kauf 1.280 USD: Verkauf 207.112 JPY Juli 2026	457	-
Kauf 1.389 USD: Verkauf 224.417 JPY Juli 2026	737	-
Kauf 1.542 USD: Verkauf 248.658 JPY Juli 2026	1.262	-
Kauf 2.221 USD: Verkauf 357.906 JPY Juli 2026	2.162	-
Kauf 3.815 USD: Verkauf 609.899 JPY Juli 2026	8.550	-
Kauf 95.852 USD: Verkauf 15.316.084 JPY Juli 2026	224.164	-
	232.564	-

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 4.344.790.321 JPY²)	6.917.006.564	99,62
---	----------------------	--------------

Sonstiges Nettovermögen	26.281.923	0,38
--------------------------------	-------------------	-------------

Summe Nettovermögen	6.943.288.487	100,00
----------------------------	----------------------	---------------

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

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Japan Opportunities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	JPY	JPY
Japan		
Chugai Pharmaceutical	251.488.954	-
Disco	-	131.020.401
DMG Mori	-	144.710.492
Fujitsu	-	232.313.836
Keisei Electric Railway	199.118.179	-
Kokusai Electric	141.474.120	-
Mitsubishi	-	172.984.111
Mitsui Fudosan	-	259.179.901
Murata Manufacturing	225.879.517	235.660.691
OBIC Business Consultants	203.099.001	-
Shimizu	-	159.817.157
Shin-Etsu Chemical	-	209.563.003
Sony	161.715.065	-
Terumo	223.911.637	-
Tokio Marine	131.641.808	-
Tokyo Electron	351.690.521	-
Tokyo Ohka Kogyo	214.739.651	196.047.367
Toyota Motor	-	217.659.352

Pan European Mid and Large Cap Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Marc Scharitz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 13,16 % (netto), wogegen der MSCI Europe Net Return (NR) Index in Euro eine Rendite von 21,81 % verbuchte.

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr zu. Sie profitierten von gelockerten Kreditbedingungen, steigenden Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in Europa sowie verbesserten Handelsbeziehungen. Im März gerieten die Märkte aufgrund des Konflikts im Nahen Osten unter erheblichen Druck. Dies schürte Befürchtungen, eine Energiekrise könnte die europäische Wirtschaft in eine Rezession stürzen. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich europäische Aktien jedoch wieder, als die Ölpreise sanken.

Der Fonds blieb hinter der Benchmark zurück, was vor allem auf Schwäche im Januar und Februar zurückzuführen war. In der Folge kam es jedoch zu einer Stabilisierung und anschließend zu einer Verbesserung der Performance. Europäische Aktien wiesen zu Beginn des Jahres eine ungewöhnlich hohe Streuung auf Einzeltitelebene auf. Dies führte zu einer starken Polarisierung des Marktes und verstärkte die titelspezifischen Ergebnisse. Neben der starken Umschichtung von zyklischen hin zu eher defensiven Aktien, auf die der Fonds im Januar und Februar nicht ausgerichtet war, war die Titelauswahl der entscheidende Faktor für die relative Performance. Angesichts der ungewöhnlich großen Streuung am Markt verzeichnete der Fonds sowohl deutliche Gewinner als auch erhebliche Verlustbringer. Innerhalb eines relativ kurzen Zeitraums überwogen eine Reihe von Extremrisiken und Fehlritten die positiven Aspekte. Erfreulicherweise führte die Reaktion des Teams zu einer Verbesserung der Ergebnisse. Dies werten wir als positives erstes Anzeichen. Wir betonen, dass die zugrunde liegende Philosophie und der Prozess unverändert bleiben.

Der deutsche Anbieter von Design- und Konstruktionssoftware Nemetschek bremste die Wertentwicklung, da Bedenken hinsichtlich einer möglichen Disruption durch KI aufkamen. Positiv anzumerken ist, dass die Position im Januar verkauft wurde, bevor der Aktienkurs in den darauffolgenden Monaten weiter fiel.

Der deutsche Rüstungskonzern Rheinmetall belastete die Renditen, nachdem er – ebenso wie der gesamte europäische Rüstungssektor – unter Druck geraten war. Trotz starker Nachfrage bestanden Bedenken hinsichtlich des begrenzten Potenzials für kurzfristige Gewinne. Zudem haben die andauernden Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten eine Verlagerung hin zur „asymmetrischen“ Kriegsführung deutlich gemacht. Insbesondere der Einsatz kostengünstiger Drohnen hat Anleger dazu veranlasst, die künftige Nachfrage nach herkömmlicher Ausrüstung infrage zu stellen.

Positive Performancebeiträge lieferten unter anderem Positionen mit Engagement im Themenbereich KI. Nokia und STMicroelectronics wurden durch den Optimismus hinsichtlich der stark steigenden Nachfrage nach optischen Netzwerken beflügelt, die im Ökosystem der KI-Rechenzentren benötigt werden, sowie durch die Umstellung von kupferbasierten Netzwerken auf Glasfasernetzwerke. Auch Positionen bei europäischen Banken, darunter die Erste Bank und die BBVA, wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Beide Kreditinstitute meldeten starke Ergebnisse, die das aktuell günstigere Geschäftsumfeld für europäische Banken widerspiegeln.

Im dritten Quartal 2025 trennte sich der Fonds von Pandora, da Unsicherheit über die Nachhaltigkeit des Wachstumskurses des Unternehmens aufkam. Im vierten Quartal verkauften wir SAP und Publicis, da wir uns Sorgen über die disruptiven Auswirkungen der KI auf Software- und Datenverwaltungsunternehmen machten. Nemetschek wurde aus demselben Grund verkauft.

Nachdem es im Januar und Februar zu einer besonders starken Underperformance gekommen war, nahmen wir eine Neubewertung der betroffenen Positionen vor. Wir trennten uns von Unternehmen, bei denen sich die Argumente für eine Anlage verschlechtert hatten, und reduzierten das Risiko in Bereichen, in denen die Unsicherheit zugenommen hatte. Wir erhöhten vorübergehend die Barposition und schichteten diese selektiv in Bereiche mit attraktiverem Risiko-Ertrags-Verhältnis um.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts waren die wichtigsten Engagements des Fonds: der strategische Wettbewerb um knappe Ressourcen (Metalle und Bergbau, Öl und Gas, Bergbauausrüstung sowie Öl- und Gasinfrastruktur und -ausrüstung); Unternehmen, die von der KI profitieren und sich immer weiter vom langsam wachsenden BIP Europas abkoppeln; und Sektoren, die von einer starken und zunehmenden politischen Unterstützung durch die Europäische Union (EU) profitiert haben (erneuerbare Energien, Banken, Verteidigung und Stahl).

Da die Gefahr einer weiteren Eskalation im Nahen Osten offenbar nachlässt, scheint der Höhepunkt der geopolitischen Unsicherheit vorerst überwunden zu sein. Vor diesem Hintergrund haben sich die Inflationserwartungen abgeschwächt, und die Aussicht auf einen erneuten geldpolitischen Straffungszyklus ist gesunken. Diese Entwicklungen stützen sowohl die Wirtschaftstätigkeit als auch die Finanzmärkte. Die seit Jahresbeginn zu beobachtenden positiven Konjunktursignale setzen sich allmählich wieder durch. Sie trugen dazu bei, dass europäische Aktien Ende Juni neue Höchststände erreichten.

Einer der beständigen Reize des europäischen Aktienmarktes liegt unserer Ansicht nach in der Kombination aus Engagement in starken, globalen Wachstumsthemen und einer bedeutenden Optionalität im Falle einer Verbesserung der inländischen Konjunkturaussichten. Nachdem die Binnenkonjunktur mehrere Jahre lang nur verhalten gewachsen war, setzte sich im Laufe des Jahres 2025 die Einschätzung durch, dass sie sich erholen werde. Gestützt wurde diese These durch ein umfassendes Reformprogramm, das Verteidigungsausgaben, die Industriepolitik, die Modernisierung der Stromnetze, die Digitalisierung sowie Reformen des Finanzsektors umfasste und darauf abzielte, die beträchtlichen überschüssigen Ersparnisse in Europa zu mobilisieren.

Nach anfänglicher Begeisterung und einigen konkreten Fortschritten, insbesondere bei den Verteidigungsinvestitionen und in ausgewählten Bereichen der Deregulierung, haben sich die Fortschritte auf EU-Ebene als uneinheitlich erwiesen. Anfang Juli stellte Deutschland jedoch ein umfangreiches Reformpaket vor. Dieses umfasst Maßnahmen zur Rentenreform, zur Liberalisierung des Arbeitsmarktes und zur Vereinfachung der Verwaltungsabläufe und könnte ein Zeichen für ein erneutes Reformengagement setzen. Auch wenn dieses Thema der inländischen Erholung bis zum Ende des Jahres 2026 genau beobachtet werden sollte, bleiben die Aussichten für viele der „globalen Gewinner“ Europas attraktiv – insbesondere in technologiebezogenen Sektoren, in denen die Nachfrage weiterhin robust ist.

Bei der Verwaltung des Portfolios konzentrieren wir uns nach wie vor auf eine Bottom-up-Titelauswahl. Dabei achten wir darauf, ein ausgewogenes Engagement in zyklischen und defensiven Unternehmen zu wahren. Gleichzeitig positionieren wir den Fonds gezielt so, dass er sowohl von den globalen Marktführern Europas als auch von Bereichen mit inländischem Erholungspotenzial profitiert.

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

Pan European Mid and Large Cap Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Europe NR Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen sind in dieser Region ansässig oder börsennotiert oder üben dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit aus. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, wird aber in der Regel eine starke Ausrichtung auf mittelgroße Unternehmen haben. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, Unternehmen mit verborgener Qualität zu identifizieren, indem er sich auf die Rentabilität des betreffenden Unternehmens und die Effizienz des Kapitaleinsatzes konzentriert. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, wird aber eine starke Tendenz zu mittelgroßen Unternehmen haben, da diese oft attraktive Nischen aufweisen, Wachstumspotenzial besitzen oder in Zukunft potenzielle Übernahmeziele sein könnten. Der Anlageverwalter nimmt eine langfristige Perspektive ein, die über kurzfristige Daten hinausgeht, während sich der Risikomanagementprozess darauf konzentriert, die spezifischen Risiken der Unternehmen und Branchen zu identifizieren, in denen der Fonds engagiert ist, anstatt sich auf den breiteren Markt zu beziehen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Pan European Mid and Large Cap Fund	H2 (EUR) (netto)	(7,91)	16,23	15,80	5,58	13,16
MSCI Europe NR Index*		(10,33)*	20,02*	13,71**	8,08	21,81

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.

* Mit Wirkung vom 10. November 2023 wurde die Benchmark des Fonds vom FTSE World Europe Ex UK Index auf den MSCI Europe NR Index umgestellt. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 10. November 2023 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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

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

Pan European Mid and Large Cap Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	225.586.806
Bankguthaben		1.127.469
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		104.772
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.411
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3.525.549
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	569.200
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		748.500
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		231.664.707
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.563.589
Steuern und Aufwendungen		421.165
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		183.002
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	328
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		283.450
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		4.451.534

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres **227.213.173**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	5.281.791
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	1.837
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	320.193
Summe Erträge		5.603.821
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.599.186
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	152.286
Depotbankgebühren	6	28.503
Bestandsvergütung	6, 14	920.407
Verwahrstellengebühren	6	14.692
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	103.371
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	88.816
Summe Aufwendungen		3.907.261
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.696.560
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	17.843.841
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	453.914
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(91.120)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		18.206.635

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	6.320.623
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	1.016.722
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(2.084)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		7.335.261

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit **27.238.456**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	220.363.400	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	9.166.571
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.696.560	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(29.228.443)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	18.206.635	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (43.361)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	7.335.261	Dividendenausschüttungen	11 (283.450)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	227.213.173

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A2 USD	C2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	443.834,58	4.102.813,34	635.610,21	78.885,13	304.145,17	3,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.279,93	73.137,83	193,05	442,95	3.829,79	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(46.117,34)	(433.703,84)	(28.271,57)	(4.144,62)	(91.033,32)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	401.997,17	3.742.247,33	607.531,69	75.183,46	216.941,64	3,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	39,89	32,84	26,20	35,69	26,33	35,67
	F2 HUSD	F2 USD	G2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.450,94	139.783,29	1.025,49	124.523,13	407.743,44	167,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	92.740,78	-	36,79	93.465,06	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(10.217,73)	(37.425,78)	-	(26.399,40)	(96.440,30)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	233,21	195.098,29	1.025,49	98.160,52	404.768,20	167,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,58	20,09	24,25	24,79	37,05	30,31
	H2 USD	I2 EUR	I2 HUSD	I2 USD	R1 EUR	R1 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	871,91	351.549,37	47.760,80	18.394,48	497.758,02	383.846,58
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	6.040,42	45.586,43	-	-	2.944,55	3.284,04
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(63.397,42)	(14.820,87)	(2.339,86)	(43.581,75)	(66.811,45)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6.912,33	333.738,38	32.939,93	16.054,62	457.120,82	320.319,17
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	27,66	37,17	28,16	25,55	30,71	38,74
	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64.660,90	320.256,56	477,16			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	2.934,60	148,43	-			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(5.990,33)	(53.629,46)	(232,27)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	61.605,17	266.775,53	244,89			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	41,35	22,90	28,45			

Pan European Mid and Large Cap Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
EUR 244.512.544	EUR 220.363.400	EUR 227.213.173
USD 261.849.950	USD 258.388.647	USD 259.058.462

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A1 EUR	34,31	35,76	39,89
A2 EUR	27,93	29,25	32,84
A2 HUSD	21,44	22,85	26,20
A2 SGD	29,85	32,19	35,69
A2 USD	21,03	24,12	26,33
C2 EUR	29,81	31,47	35,67
F2 HUSD	18,98	20,40	23,58
F2 USD	15,79	18,26	20,09
G2 EUR	20,15	21,35	24,25
H1 EUR	21,31	22,21	24,79
H2 EUR	31,01	32,74	37,05
H2 HUSD	24,37	26,20	30,31
H2 USD	21,74	25,13	27,66
I2 EUR	31,06	32,82	37,17
I2 HUSD	22,63	24,34	28,16
I2 USD	20,06	23,20	25,55
R1 EUR	26,42	27,53	30,71
R1 HUSD	32,04	33,99	38,74
X2 EUR	35,59	37,05	41,35
X2 HUSD	18,96	20,08	22,90
Z2 EUR	23,31	24,87	28,45

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A1 EUR	1,91%	1,88%	1,88%
A2 EUR	1,92%	1,88%	1,88%
A2 HUSD	1,92%	1,88%	1,88%
A2 SGD	1,91%	1,88%	1,88%
A2 USD	1,92%	1,88%	1,88%
C2 EUR	1,20%	1,20%	1,20%
F2 HUSD	1,11%	1,07%	1,08%
F2 USD	1,12%	1,08%	1,08%
G2 EUR	0,70%	0,70%	0,70%
H1 EUR	1,12%	1,07%	1,08%
H2 EUR	1,12%	1,08%	1,08%
H2 HUSD	1,11%	0,99%	1,01%*
H2 USD	1,11%	1,07%	1,09%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
R1 EUR	1,97%	1,93%	1,93%
R1 HUSD	1,97%	1,93%	1,93%
X2 EUR	2,52%	2,48%	2,48%
X2 HUSD	2,51%	2,48%	2,48%
Z2 EUR	0,12%	0,03%	0,04%*

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2026 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Pan European Mid and Large Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 99,28 %		
Österreich 3,49 %		
Finanzdienstleister 3,49 %		
68.159 Erste Bank	7.954.154	3,49
Belgien 2,05 %		
Gesundheitswesen 2,05 %		
5.728 argenx	4.658.010	2,05
Dänemark 4,27 %		
Basiskonsumgüter 0,98 %		
19.438 Carlsberg	2.258.111	0,98
Finanzdienstleister 1,65 %		
188.164 Tryg	3.744.704	1,65
Gesundheitswesen 1,64 %		
67.640 Novonosis	3.733.850	1,64
Finnland 1,76 %		
Industrie 0,72 %		
48.697 Wärtsilä	1.625.019	0,72
Telekommunikation 1,04 %		
201.161 Nestle	2.354.590	1,04
Frankreich 20,81 %		
Grundstoffe 2,03 %		
26.512 Air Liquide	4.602.218	2,03
Nichtbasiskonsumgüter 0,62 %		
9.811 Trigano	1.398.068	0,62
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,12 %		
67.125 Danone	4.826.959	2,12
Energie 4,27 %		
48.274 Technip Energies	1.604.627	0,71
119.038 TotalEnergies	8.084.466	3,56
	9.689.093	4,27
Gesundheitswesen 1,02 %		
14.125 EssilorLuxottica	2.307.672	1,02
Industrie 6,86 %		
10.700 Safran	3.679.195	1,62
40.174 Saint-Gobain	3.199.858	1,41
9.078 Schneider Electric	2.602.436	1,15
76.539 SPIE	3.857.566	1,70
9.983 Thales	2.233.197	0,98
	15.572.252	6,86
Technologie 2,41 %		
27.321 Capgemini	2.409.165	1,06
47.106 STMicroelectronics	3.060.477	1,35
	5.469.642	2,41

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
Telekommunikation 1,48 %		
201.117 Orange	3.366.196	1,48
Deutschland 9,14 %		
Grundstoffe 0,92 %		
11.786 AlzChem	2.092.604	0,92
Nichtbasiskonsumgüter 1,00 %		
311.367 TUI	2.264.884	1,00
Energie 1,55 %		
21.181 Siemens Energy	3.512.869	1,55
Gesundheitswesen 1,18 %		
56.732 Bayer	2.678.318	1,18
Industrie 3,28 %		
57.179 Knorr-Bremse	5.763.643	2,54
39.954 RENC	1.690.654	0,74
	7.454.297	3,28
Technologie 1,21 %		
28.631 Infineon Technologies	2.311.380	1,02
4.633 SUSS MicroTec	427.742	0,19
	2.739.122	1,21
Irland 2,65 %		
Grundstoffe 1,59 %		
37.882 CRH	3.616.405	1,59
Nichtbasiskonsumgüter 1,06 %		
88.131 Ryanair	2.411.705	1,06
Italien 6,34 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,96 %		
92.059 De'Longhi	3.386.850	1,49
753.780 Prada	3.341.958	1,47
	6.728.808	2,96
Finanzdienstleister 3,38 %		
352.809 FinecoBank	7.670.067	3,38
Niederlande 13,43 %		
Finanzdienstleister 7,51 %		
161.095 ABN AMRO Bank DR	5.925.074	2,61
84.564 ASR Nederland	5.615.896	2,47
39.707 Euronext	5.527.214	2,43
	17.068.184	7,51
Technologie 5,92 %		
1.610 ASM International	1.600.018	0,70
7.090 ASML	11.870.787	5,22
	13.470.805	5,92
Spanien 8,21 %		
Grundstoffe 0,69 %		
101.397 Acerinox	1.569.626	0,69

Pan European Mid and Large Cap Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 1,64 %		
66.834 Industria de Diseño Textil	3.719.312	1,64
Finanzdienstleister 2,80 %		
292.311 BBVA	6.370.918	2,80
Industrie 0,64 %		
11.406 ACS	1.463.389	0,63
11.406 ACS (Rechte)	21.186	0,01
	1.484.575	0,64
Versorgungsunternehmen 2,44 %		
251.690 Iberdrola	5.551.023	2,44
Schweden 3,38 %		
Industrie 1,64 %		
103.159 Sandvik	3.717.212	1,64
Technologie 1,74 %		
540.785 Hexagon 'B'	3.951.466	1,74
Schweiz 14,00 %		
Grundstoffe 1,54 %		
944 Givaudan	3.489.703	1,54
Nichtbasiskonsumgüter 2,23 %		
24.822 CIE Financière Richemont 'A'	5.069.812	2,23
Finanzdienstleister 2,35 %		
123.077 UBS	5.343.926	2,35
Gesundheitswesen 6,17 %		
7.616 Lonza	4.504.344	1,98
34.560 Novartis	4.786.918	2,11
12.900 Roche stimmrechtslose Aktien	4.721.206	2,08
	14.012.468	6,17
Industrie 0,87 %		
22.148 Accelleron Industries	1.977.824	0,87
Telekommunikation 0,84 %		
8.044 Huber+Suhner	1.910.318	0,84
Vereinigtes Königreich 8,15 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,74 %		
59.105 Compass	1.686.854	0,74
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,22 %		
95.051 Unilever	5.043.639	2,22
Energie 0,72 %		
54.119 Subsea 7	1.630.046	0,72

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 2,18 %		
29.411 AstraZeneca	4.952.604	2,18
Industrie 1,28 %		
96.757 Smiths	2.898.427	1,28
Technologie 1,01 %		
83.073 RELX	2.291.785	1,01
USA 1,60 %		
Grundstoffe 1,60 %		
8.137 Linde	3.646.662	1,60
Wertpapieranlagen	225.586.806	99,28

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,25 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,25 %		
Kauf 128.000 EUR: Verkauf 145.916 USD Juli 2026	101	-
Kauf 162.315 EUR: Verkauf 185.034 USD Juli 2026	128	-
Kauf 4.277 EUR: Verkauf 4.853 USD Juli 2026	23	-
Kauf 51 EUR: Verkauf 58 USD Juli 2026	-	-
Kauf 53.516 EUR: Verkauf 60.834 USD Juli 2026	194	-
Kauf 55 EUR: Verkauf 63 USD Juli 2026	-	-
Kauf 59.016 EUR: Verkauf 67.704 USD Juli 2026	(328)	-
Kauf 9.237 EUR: Verkauf 10.530 USD Juli 2026	7	-
Kauf 10.963 USD: Verkauf 9.435 EUR Juli 2026	174	-
Kauf 12.462.483 USD: Verkauf 10.724.425 EUR Juli 2026	199.215	0,09
Kauf 148.174 USD: Verkauf 127.521 EUR Juli 2026	2.359	-
Kauf 15.736.019 USD: Verkauf 13.541.424 EUR Juli 2026	251.542	0,11
Kauf 187.161 USD: Verkauf 161.072 EUR Juli 2026	2.978	-
Kauf 5.001 USD: Verkauf 4.303 EUR Juli 2026	80	-
Kauf 5.432 USD: Verkauf 4.674 EUR Juli 2026	87	-
Kauf 6.038.607 USD: Verkauf 5.196.444 EUR Juli 2026	96.528	0,04
Kauf 60 USD: Verkauf 52 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 65 USD: Verkauf 56 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 71.530 USD: Verkauf 61.560 EUR Juli 2026	1.138	-
Kauf 916.106 USD: Verkauf 788.343 EUR Juli 2026	14.644	0,01
	568.872	0,25
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	226.155.678	99,53
Sonstiges Nettovermögen	1.057.495	0,47
Summe Nettovermögen	227.213.173	100,00

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

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

Pan European Mid and Large Cap Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Frankreich		
EssilorLuxottica	7.293.709	-
Schneider Electric	8.151.533	-
Deutschland		
Infineon Technologies	-	6.662.184
RENK	7.075.170	-
Rheinmetall	7.405.454	9.167.729
SAP	8.789.474	13.400.075
Siemens Energy	11.920.532	15.095.458
Niederlande		
Ahold Delhaize	-	7.503.151
ASM International	-	8.309.914
ASML	16.752.644	13.190.698
Spanien		
Indra Sistemas	7.330.255	7.141.283
Schweden		
Sandvik	6.373.931	-
Vereinigtes Königreich		
NatWest	-	7.808.435
RELX	6.084.521	7.583.810

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Tim Gibson und Xin Yan Low

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 3,37 % (netto), wogegen der FTSE European Public Real Estate Association (EPRA) Nareit Developed Asia Dividend Plus Index in US-Dollar eine Rendite von 3,27 % verbuchte.

Die asiatischen Aktienmärkte wurden durch den Optimismus hinsichtlich künstlicher Intelligenz, nachlassender Handelsspannungen und einer gelockerten globalen Geldpolitik gestützt. Börsennotierte Immobilienwerte legten im Jahresverlauf zwar zu, konnten aber nicht mit den breiteren Aktienmärkten Schritt halten. In Asien erzielten börsennotierte Immobilienwerte im ersten Halbjahr eine starke Performance. Grund dafür waren die nachlassenden Handelsspannungen und die Wiederaufnahme des Zinssenkungszyklus durch die Fed. Im März schlug die Stimmung jedoch nach dem Ausbruch der Kämpfe zwischen dem Iran und den USA um. Die Anleiherenditen stiegen, angetrieben durch steigende Energiepreise und höhere Inflationserwartungen. Auch die Aussicht auf Zinserhöhungen trübte die Stimmung.

Auf Länderebene entwickelte sich Hongkong (+13 %) überdurchschnittlich, was vor allem dem Wohnbausektor zu verdanken war, wo sich die Umsatzdynamik weiter verstärkte und die Bauträger ihre Preismacht zurückerlangten. Singapur (+9 %) profitierte von soliden Fundamentaldaten, die sich in den Ergebnissen der Unternehmen widerspiegelten, und Bauträger entwickelten sich dank der Unterstützung durch das „Equity Market Development Programme“ überdurchschnittlich. Australische REITs (+6 %) zeigten sich in der ersten Jahreshälfte besonders stark, als sich der Immobilienzyklus wendete: Die Objektwerte erreichten ihren Tiefpunkt, die Transaktionsmärkte belebten sich und das Mietwachstum gewann an Dynamik. Drei Zinserhöhungen in Folge durch die Reserve Bank of Australia in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres belasteten jedoch die Performance und machten den Großteil der Gewinne wieder zunichte. Japan (-4 %) geriet durch Zinsanhebungen und die Schwäche des japanischen Yen unter Druck. Die BoJ kündigte zwei Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte an und hob damit ihren Leitzins auf 1,0 % an. Dieser liegt damit so hoch wie zuletzt vor 30 Jahren. Die Renditen langfristiger Anleihen stiegen auf ein seit Ende der 1990er Jahre nicht mehr gesehenes Niveau.

Der Fonds konnte den Index vor allem dank einer erfolgreichen Titelauswahl, insbesondere in Japan und Singapur, übertreffen. Auf Einzeltitelebene zählten Hongkong Land und der japanische Bauträger Mitsubishi Estate zu den stärksten Positionen des Fonds. Auch der in Singapur notierte Lendlease Global Commercial REIT und der Centurion Accommodation REIT verstärkten die Wertentwicklung.

Belastet wurde die Wertentwicklung unter anderem durch den auf Immobilien spezialisierten australischen alternativen Vermögensverwalter HMC Capital, den australischen Vermieter GPT REIT, den japanischen Büovermieter Japan Real Estate REIT und den japanischen Bauträger Mitsui Fudosan.

In der ersten Jahreshälfte hielt der Fonds eine übergewichtete Position in Singapur und Hongkong sowie bei japanischen Immobilienentwicklern, da sich die Fundamentaldaten dieser Märkte stark zeigten. In Japan nahmen wir eine Umschichtung vom Bauträger Tokyo Tatemono zu Sumitomo Realty & Development und Mitsubishi Estate vor. In Hongkong veräußerten wir die Positionen in Wharf Real Estate Investment und Henderson Land Development. Stattdessen nahmen wir Konkurrenten wie Sun Hung Kai Properties und CK Asset ins Portfolio auf, um das Engagement des Fonds auf dem Hongkonger Wohnimmobilienmarkt, wo sich die Verkaufsdynamik weiter verstärkte, zu erhöhen. In Australien beteiligten wir uns am Fondsmanager Charter Hall, bei dem Kapitalzuflüsse das Wachstum des verwalteten Vermögens und der Transaktionsaktivitäten beflügelten. Zudem investierten wir in den Vermieter von Einzelhandelsimmobilien Charter Hall Retail REIT, da die Fundamentaldaten im Einzelhandelssektor sehr robust ausfielen. In Singapur beteiligten wir uns am Börsengang des Centurion Accommodation REIT, wodurch der Fonds ein Engagement im einzigartigen Sektor der Arbeitnehmerunterkünfte erlangte. In der zweiten Jahreshälfte nahmen wir nach einer starken Kursrally bei japanischen Immobilienentwicklern einige Gewinne mit. Unter anderem stiegen wir vollständig aus Sumitomo Realty & Development aus. Zudem reduzierten wir unsere Bestände an Mitsui Fudosan, da die Erwartungen hinsichtlich einer Zinserhöhung weiter zunahmen. Auch in Hongkong nahmen wir bei den Immobilienentwicklern Sun Hung Kai Properties und Kerry Properties Gewinne mit, da wir nach einer starken Phase eine Abschwächung der Dynamik bei den Wohnimmobilienverkäufen befürchteten.

Die Fundamentaldaten haben sich in den meisten Märkten und Teilbereichen des Immobiliensektors verbessert. Eine robuste Nachfrage und ein verringertes Angebot haben zu steigenden Preisen und einem Mietwachstum beigetragen. Wir gehen davon aus, dass börsennotierte Immobilien weiterhin die Erholung anführen werden, da sie stärker in ertragsstarken Immobiliensektoren engagiert sind, eine geringere Verschuldung aufweisen und über Kosten- und Kapitalzugangsvorteile verfügen, die unserer Einschätzung nach einen Wachstumspfad eröffnen könnten. Zwar bestehen nach wie vor Sorgen über mögliche Zinserhöhungen, doch die Anleger haben diese größtenteils bereits eingepreist und die Bewertungen sind nicht sehr anspruchsvoll. Darüber hinaus sehen wir ermutigende Anzeichen dafür, dass Managementteams aktiv versuchen, die Renditen für die Aktionäre zu verbessern. Dies wird unserer Meinung nach bei ausgewählten Titeln zu einer Outperformance führen.

Die langfristigen Vorteile von Beteiligungen an börsennotierten Immobilien haben nach wie vor Bestand. Sie weisen geringere Korrelationen zu vielen anderen Anlageklassen auf und könnten Anlegern Vorteile bei der Portfoliooptimierung bieten, indem sie die risikobereinigten Renditen innerhalb eines ausgewogenen Portfolios steigern. Der Immobilienmarkt bietet Anlegern nach wie vor einen attraktiven und wachsenden Ertragsstrom, was sich unserer Meinung nach im Laufe der Zeit auszahlen dürfte.

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

Asia-Pacific Property Income Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt ein nachhaltiges Ertragsniveau an, mit einer Dividendenrendite, die über der des FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index liegt, zuzüglich eines potenziellen langfristigen Kapitalwachstums (über 5 Jahre oder länger).

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen jeglicher Größe, die in Immobilien investieren, in der Asien-Pazifik-Region. Die Wertpapiere werden den Großteil ihrer Erträge aus dem Besitz, der Entwicklung und der Verwaltung von Immobilien erzielen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Aussichten auf überdurchschnittliche Dividenden bieten oder solche Aussichten widerspiegeln. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die den überwiegenden Teil ihrer Erträge im asiatisch-pazifischen Raum erzielen und eine regelmäßige und stabile Dividende sowie das Potenzial für langfristiges Kapitalwachstum liefern können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Ansatz (Fundamentaldatenanalyse auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, die besten risikobereinigten Gelegenheiten aus dem gesamten Anlageuniversum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Asia-Pacific Property Income Fund	H2 USD (Netto)	(17,38)	(7,96)	(5,00)	10,92	3,37
FTSE EPRA Nareit Developed Asia Dividend Plus Index		(14,83)	(6,00)	(7,53)	19,88	3,27

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

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

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	18.604.486
Bankguthaben		178.877
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		128.035
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.624
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		119.958
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		3.405
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		19.039.385
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		39.083
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		35.742
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		238.267
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		313.092

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 18.726.293

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	879.631
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	13.313
Summe Erträge		892.944
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	248.968
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	15.501
Depotbankgebühren	6	9.543
Bestandsvergütung	6, 14	98.722
Verwahrstellengebühren	6	1.799
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	10.147
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	16.442
Summe Aufwendungen		401.122
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		491.822
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.485.572
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	(13.771)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		8.997
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.480.798

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(1.118.463)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(266)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(1.118.729)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 853.891

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Asia-Pacific Property Income Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	23.524.497	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	3.687.795
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	491.822	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(8.954.814)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.480.798	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (102.638)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.118.729)	Dividendenausschüttungen	11 (282.438)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.726.293

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 USD	A3 SGD	A3 USD	A4m USD	A5m HKD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.074,10	587.484,38	520.764,13	207.697,22	801,36	1.247,85
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	213,04	26.230,90	57.640,97	9.586,24	790,81	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.727,54)	(128.258,31)	(215.858,45)	(94.987,44)	(1.149,68)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.559,60	485.456,97	362.546,65	122.296,02	442,49	1.247,85
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,24	17,36	14,65	10,55	14,00	13,65

	A5m SGD	A5m USD	H2 EUR	H2 USD	H3 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55.794,92	19.590,74	122.667,00	15.723,68	8.883,97	11.252,74
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	12.126,13	2.558,61	57.500,00	453,65	17,27	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(34.341,19)	(8.441,59)	(20.000,00)	(3.584,65)	(12,14)	(1.015,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	33.579,86	13.707,76	160.167,00	12.592,68	8.889,10	10.237,19
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,82	12,44	16,61	11,34	7,50	18,36

	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81.888,24	7.253,81
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	49.594,00	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(92.122,24)	(1.222,41)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	39.360,00	6.031,40
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,92	15,35

Asia-Pacific Property Income Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26	Nettoinventarwert je Anteil		
	USD 15.959.037	USD 23.524.497	USD 18.726.293	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR				14,38	14,46	15,24
A2 USD				15,40	16,93	17,36
A3 SGD				14,84	14,68	14,65
A3 USD				10,21	10,73	10,55
A4m USD				13,71	14,35	14,00
A5m HKD				13,84	14,28	13,65
A5m SGD				12,63	12,18	11,82
A5m USD				12,70	13,02	12,44
H2 EUR				15,42	15,62	16,61
H2 USD				9,89	10,97	11,34
H3 USD				7,14	7,56	7,50
I2 EUR				17,01	17,25	18,36
I2 USD				18,21	20,22	20,92
X2 USD				13,78	15,07	15,35

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,95%	1,91%	1,92%
A2 USD	1,95%	1,93%	1,94%
A3 SGD	1,94%	1,94%	1,93%
A3 USD	1,95%	1,93%	1,93%
A4m USD	1,95%	1,86%	1,88%*
A5m HKD	1,95%	1,82%	1,84%*
A5m SGD	1,95%	1,93%	1,93%
A5m USD	1,95%	1,93%	1,93%
H2 EUR	1,15%	1,12%	1,14%
H2 USD	1,15%	1,13%	1,13%
H3 USD	1,13%	1,09%	1,13%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,55%	2,52%	2,53%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2026 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Asia-Pacific Property Income Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

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

Aktien 99,35 %
Australien 23,36 %
Immobilien 23,36 %

53.744 Charter Hall	854.402	4,56
290.211 Charter Hall Retail REIT	784.773	4,19
26.307 Goodman	572.366	3,06
538.273 Scentre	1.435.172	7,66
257.901 Stockland REIT	728.496	3,89
	4.375.209	23,36

Hongkong 20,28 %
Immobilien 20,28 %

66.500 CK Asset	374.148	2,00
111.500 Hongkong Land	797.225	4,26
97.000 Kerry Properties	223.644	1,19
282.000 Link REIT	1.312.949	7,01
76.000 Sun Hung Kai Properties	1.088.864	5,82
	3.796.830	20,28

Japan 36,94 %
Immobilien 36,94 %

1.140 Comforia Residential REIT	727.929	3,89
1.077 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	745.092	3,98
1.185 Japan Real Estate REIT	847.915	4,53
873 KDX Realty Investment	835.219	4,46
904 LaSalle Logiport REIT	815.869	4,35
23.700 Mitsubishi Estate	606.279	3,24
162.500 Mitsui Fudosan	1.500.866	8,01
838 United Urban Investment	839.162	4,48
	6.918.331	36,94

Singapur 18,77 %
Immobilien 18,77 %

392.000 CapitalLand India Trust	310.387	1,66
779.386 CapitalLand Integrated Commercial Trust REIT	1.429.916	7,64
243.700 CapitalLand Investment	467.817	2,50
779.706 Centurion Accommodation REIT	641.468	3,42
1.502.600 Lendlease Global Commercial REIT	664.528	3,55
	3.514.116	18,77

Anlagen in Wertpapieren (Kosten 18.857.575 USD¹)	18.604.486	99,35
Sonstiges Nettovermögen	121.807	0,65
Summe Nettovermögen	18.726.293	100,00

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
-----------------------	-----------	--------------

Australien		
Charter Hall	1.599.406	-
Charter Hall Retail REIT	1.182.857	-
GPT REIT	1.014.407	-
Stockland REIT	1.362.456	2.276.132

Hongkong		
Henderson Land Development	-	1.384.915
Kerry Properties	-	1.114.950
Link REIT	891.762	-
Sun Hung Kai Properties	1.943.010	917.759
Wharf Real Estate Investment	-	1.029.282

Japan		
Mitsubishi Estate	1.468.002	996.935
Mitsui Fudosan	1.063.998	1.410.301
Sumitomo Realty & Development	974.961	1.036.468
Tokyo Tatemono	-	1.105.421

Singapur		
Centurion Accommodation REIT	994.397	-
Lendlease Global Commercial REIT	-	964.936

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Biotechnology Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Andy Acker, Daniel Lyons und Agustin Mohedas

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 83,32 % (netto) bzw. 89,18 % (brutto), während der NASDAQ Biotechnology Total Return Index eine Rendite von 56,25 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 59,38 % lag.

Biotechnologieaktien setzten während des Berichtsjahres zu einer Rally an und übertrafen die breiteren Märkte deutlich. Die Anlegerstimmung wurde durch die beschleunigte Fusions- und Übernahmetätigkeit, an der mehrere vom Fonds gehaltene Unternehmen beteiligt waren, sowie durch hochkarätige klinische Meilensteine gestützt. Dazu gehörten eine orale Therapie, welche die Überlebensrate bei fortgeschrittenem Bauchspeicheldrüsenkrebs nahezu verdoppelte, die Zulassung des ersten Medikaments zur Behandlung einer schweren Nierenerkrankung sowie positive Ergebnisse aus der Spätphase einer klinischen Studie zu einem neuartigen, oralen Medikament gegen Depressionen. Auch die positive Entwicklung auf regulatorischer Ebene stützte die Branche. Trotz der anhaltenden Führungswechsel bei der US-amerikanischen Food and Drug Administration (FDA) wurden im ersten Halbjahr 2026 23 neuartige Medikamente zugelassen – so viele wie seit drei Jahren nicht mehr.

Zu den stärksten Positionen des Fonds zählte Praxis Precision Medicines, ein Entwickler zielgerichteter Therapien für Erkrankungen des zentralen Nervensystems. Nach äußerst erfolgreichen Phase-3-Ergebnissen für das experimentelle Medikament Ulixacaltamid bei Patienten mit essentiell Tremor erhielt Praxis Precision Medicine den „Breakthrough Therapy“-Status. Das Unternehmen hat einen Antrag auf Zulassung eines neuen Arzneimittels (NDA) für diese Behandlung eingereicht. Eine entsprechende Entscheidung wird Anfang 2027 erwartet. Essentieller Tremor ist die häufigste Bewegungsstörung. Schätzungen zufolge sind in den USA etwa sieben Millionen Menschen davon betroffen. Zugelassene Therapien dafür gibt es bisher nicht. Darüber hinaus reichte Praxis Precision Medicine einen Zulassungsantrag (NDA) für Relutrigin zur Behandlung schwerer, genetisch bedingter Epilepsien bei Kindern ein.

Den höchsten Beitrag zur Wertentwicklung leistete Revolution Medicines, nachdem das Onkologieunternehmen, das sich in der klinischen Entwicklungsphase befindet, die vollständigen Studienergebnisse für sein Medikament Daraxonrasib gegen Bauchspeicheldrüsenkrebs veröffentlicht hatte. Das Medikament konnte die Gesamtüberlebensrate im Vergleich zur Chemotherapie verdoppeln und wies gleichzeitig ein überschaubares Sicherheitsprofil auf. Darüber hinaus verbesserte das Medikament die Lebensqualität und führte zu einer deutlichen Schmerzlinderung. Dies stärkte die Erwartungen der Anleger hinsichtlich einer erfolgreichen Markteinführung nach der Zulassung. Derzeit führt das Unternehmen mehrere Phase-3-Programme durch, unter anderem in Bezug auf zusätzliche Indikationen für Daraxonrasib sowie mehrere mutationsspezifische Inhibitoren. Diese könnten zahlreiche künftige Vermarktungsmöglichkeiten eröffnen.

Soleno Therapeutics belastete die Wertentwicklung am stärksten, da Bedenken hinsichtlich der Marktakzeptanz und der langfristigen Wachstumsaussichten seines Medikaments VYKAT XR zur Behandlung des Prader-Willi-Syndroms aufkamen. Dabei handelt es sich um eine seltene genetische Erkrankung, die zu körperlichen, geistigen und verhaltensbezogenen Beeinträchtigungen führt. Soleno Therapeutics wurde während des Jahres von Neurocrine Biosciences übernommen.

Auch Olema Pharmaceuticals belastete die Wertentwicklung des Fonds. Olema Pharmaceuticals entwickelt einen oral verabreichbaren vollständigen Östrogenrezeptor-Antagonisten und selektiven Östrogenrezeptor-Degrader zur Behandlung von fortgeschrittenem, östrogenrezeptorpositivem Brustkrebs. Die Aktie gab stark nach, nachdem das oral verabreichte Konkurrenzmedikament von Roche seinen primären Endpunkt verfehlt hatte. Dies führte zu einer negativen Stimmung gegenüber der Produktpipeline von Olema Pharmaceuticals. Der Wirkstoffkandidat von Olema Pharmaceuticals hat jedoch in der Behandlung von Brustkrebs im fortgeschrittenen Stadium erstklassige Ergebnisse erzielt, und das Unternehmen treibt aktuell Kombinationstherapien voran und untersucht Indikationen für frühere Krankheitsstadien.

Der Fonds behielt eine übergewichtete Position in Small- und Mid-Cap-Biotechnologiewerten bei, da diese Unternehmen den Großteil der neuartigen Medikamente entwickeln. Wir legten weiterhin den Schwerpunkt auf Unternehmen in der späten Entwicklungsphase, bei denen wir der Ansicht waren, dass die klinischen Risiken bereits minimiert worden waren. Ein weiterer Schwerpunkt lag auf Unternehmen in der frühen Kommerzialisierungsphase, die über bahnbrechende Produkte für bisher ungedeckte medizinische Bedürfnisse verfügen.

Zwar hat der Konflikt im Iran die Erwartungen hinsichtlich einer höheren Inflation geschürt und die Hoffnungen auf kurzfristige Zinssenkungen gedämpft, wodurch Biotechnologieunternehmen in frühen Entwicklungsphasen unter Druck geraten sind. Unser Gesamtblick für Biotechnologiewerte bleibt jedoch weiterhin positiv.

Nach der anhaltenden Fluktuation unter hochrangigen FDA-Beamten erwartet die Gesundheitsbranche nun ein berechenbareres und weniger volatiles regulatorisches Umfeld. Diese Abgänge haben zu einer gewissen Unsicherheit geführt, auch wenn die Behörde weiterhin voll funktionsfähig ist und die Zulassung von Arzneimitteln ohne Unterbrechung fortgeführt wurde. Wir werden die Entwicklungen weiterhin genau beobachten und auf die Ernennung einer festen Führungsspitze warten. Diese sollte idealerweise aus erfahrenen Branchenvertretern bestehen, die wissenschaftliche Sorgfalt in den Vordergrund stellen und Unstimmigkeiten bei den regulatorischen Vorgaben abbauen können.

Die Kapitalbeschaffungsaktivitäten haben im Laufe des Jahres an Fahrt gewonnen. So fanden im Jahr 2026 mehrere Transaktionen im Wert von mehreren Milliarden US-Dollar statt, an denen auch mehrere im Fonds gehaltene Unternehmen beteiligt waren. Zahlungskräftige Pharmaunternehmen stärken ihre Pipelines auch weiterhin durch die Übernahme aufstrebender Biotechnologieunternehmen. Angesichts der bevorstehenden Patentabläufe bleibt der Biotechnologiesektor eine wichtige Innovationsquelle für Pharmaunternehmen. Trotz der Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung ist das Interesse der Anleger an Innovationen in der Frühphase weiterhin ungebrochen, was mehrere der größten Finanzierungstransaktionen der Branche ermöglicht hat. Wie immer konzentrieren wir uns darauf, die nächste Welle medizinischer Durchbrüche zu identifizieren, die das Potenzial haben, die medizinische Praxis grundlegend zu verändern.

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

Biotechnology Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem NASDAQ Biotechnology Total Return Index um 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung, in beliebigen Ländern, die im Bereich Biotechnologie tätig sind oder damit in Zusammenhang stehen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Anleihen (einschließlich Wandelanleihen), Vorzugsaktien, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

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

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

Strategie

Der Anlageverwalter sucht nach innovativen Biotechnologie-Unternehmen, die sich mit hohem ungedecktem medizinischen Bedarf befassen und mit einem signifikanten Abschlag gegenüber ihrem inneren Wert gehandelt werden. Das Portfolio kann einen Schwerpunkt bei Unternehmen aufweisen, die sich noch in der Entwicklungsphase befinden. Das Team ist sich bewusst, dass der Erfolg der Medikamentenentwicklung binärer Natur ist, was zu großen Unterschieden zwischen Gewinnern und Verlierern führen kann. Der Anlageprozess nutzt proprietäre statistische Modelle, um die Erfolgswahrscheinlichkeit eines Unternehmens zu analysieren, und konzentriert sich auf Produkte, von denen angenommen wird, dass sie das harte Auswahlverfahren im Rahmen der klinischen Entwicklung überstehen können. Mithilfe zusätzlicher Instrumente wie Ärztebefragungen, Ordnungsmodellen und Szenario-Simulationen wird versucht, die Marktfähigkeit genauer vorherzusagen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Biotechnology Fund	H2 USD (Netto)	(31,84)	49,96	23,44	(6,93)	83,32
NASDAQ Biotechnology Total Return Index		(26,57)	9,61	12,43	(6,21)	56,25
Biotechnology Fund	H2 USD (Brutto)	(30,24)	53,20*	27,39*	(4,65)*	89,18
NASDAQ Biotechnology Total Return Index + 2 %		(25,10)	11,80	14,68	(4,34)	59,38

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

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

* Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Biotechnology Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.039.736.228
Bankguthaben		28.178.367
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		24.586.234
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7.336.280
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	31.307
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		132.042
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.100.000.458
Passiva		
Kontokorrentkredit		34
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		49.282.569
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		44.350.504
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.917.513
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		95.550.620

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2.004.449.838

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	2.795.670
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	49.389
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	475.302
Summe Erträge		3.320.361
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	11.128.913
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	365.821
Depotbankgebühren	6	42.628
Bestandsvergütung	6, 14	1.309.221
Verwahrstellengebühren	6	82.927
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	49.774.753
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	271.485
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	393.128
Summe Aufwendungen		63.368.876
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(60.048.515)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	179.663.589
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.700.203)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		210.549
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		178.173.935
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	542.160.527
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(2.281.022)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		77.698
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		539.957.203
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		658.082.623

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Biotechnology Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	533.761,821	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	1.254.537,539
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(60.048,515)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(441.933,208)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	178.173,935	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 1.063
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	539.957,203	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.004.449,838

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD	E2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	640.670,27	99.334,67	30.911,88	298.581,10	4.759.515,16	73.859,50
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.630.989,02	712.020,39	163.726,42	357.352,26	2.548.254,23	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(577.636,20)	(334.698,14)	(125.217,78)	(241.593,26)	(1.807.043,54)	(10.560,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.694.023,09	476.656,92	69.420,52	414.340,10	5.500.725,85	63.299,50
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	34,32	31,79	36,62	38,22	42,12	38,74
	E2 USD	F2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP	GU2 HEUR	GU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	392.193,65	463.508,48	100,00	100,00	100,00	5.280.303,72
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	72.592,76	4.266.112,37	-	581.675,92	14.024.307,28
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(90.545,56)	(320.472,77)	(112.476,00)	-	(138.191,48)	(2.507.040,68)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	301.648,09	215.628,47	4.153.736,37	100,00	443.584,44	16.797.570,32
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	44,95	42,94	36,62	38,06	37,43	38,35
	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	195.214,31	775.033,71	1.739.747,97	125,00	804.180,40
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	83,33	448.020,20	1.403.869,83	4.804.755,92	44.660,00	934.209,48
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(91.140,11)	(653.666,67)	(3.370.989,87)	(2.660,00)	(514.988,61)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	83,33	552.094,40	1.525.236,87	3.173.514,02	42.125,00	1.223.401,27
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	34,23	32,66	42,86	34,93	30,53	39,07
	IU2 USD	S2 EUR	S2 USD	X2 USD	Z2 USD	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.768.405,22	100,00	185.874,24	139.544,57	-*	
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	5.820.085,24	50.207,54	767.399,45	193.703,11	130.676,37	
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.270.304,07)	-	(52.689,72)	(34.225,60)	(13.222,00)	
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	11.318.186,39	50.307,54	900.583,97	299.022,08	117.454,37	
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	43,49	36,33	37,90	40,99	32,67	

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Biotechnology Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 288.944.087	USD 533.761.821	USD 2.004.449.838

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR	21,69	18,25	34,32
A2 HEUR	19,55	17,67	31,79
A2 HSGD	22,80	20,59	36,62
A2 SGD	23,75	20,58	38,22
A2 USD	24,93	23,05	42,12
E2 HEUR	23,20	21,36	38,74
E2 USD	26,05	24,50	44,95
F2 USD	25,39	23,50	42,94
GU2 EUR	n. z.	19,19	36,62
GU2 GBP	n. z.	19,76	38,06
GU2 HEUR	n. z.	20,39	37,43
GU2 USD	n. z.	20,69	38,35
H2 EUR	n. z.	n. z.	34,23*
H2 HEUR	19,84	18,08	32,66
H2 USD	25,12	23,38	42,86
IU2 EUR	21,86	18,50	34,93
IU2 GBP	n. z.	16,02	30,53
IU2 HEUR	23,64	21,49	39,07
IU2 USD	25,42	23,71	43,49
S2 EUR	n. z.	19,09	36,33
S2 USD	n. z.	20,59	37,90
X2 USD	24,54	22,45	40,99
Z2 USD	n. z.	n. z.	32,67*

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	3,11%	1,93%	5,76%
A2 HEUR	3,96%	2,02%	4,63%
A2 HSGD	5,06%	2,23%	6,50%
A2 SGD	3,14%	1,97%	5,85%
A2 USD	4,36%	1,90%	5,93%
E2 HEUR	2,95%	0,76%	4,53%
E2 USD	3,53%	0,63%	5,62%
F2 USD	2,26%	1,39%	5,52%
GU2 EUR	n. z.	0,86%	4,96%
GU2 GBP	n. z.	0,83%	4,22%*
GU2 HEUR	n. z.	0,88%	3,92%
GU2 USD	n. z.	0,87%	4,55%
H2 EUR	n. z.	n. z.	1,72%***
H2 HEUR	1,98%	1,68%	4,99%
H2 USD	3,26%	1,62%	5,73%
IU2 EUR	1,43%	1,31%	5,11%
IU2 GBP	n. z.	0,95%	5,93%
IU2 HEUR	3,08%	1,08%	4,34%
IU2 USD	4,00%	1,20%	5,63%
S2 EUR	n. z.	1,65%	4,88%
S2 USD	n. z.	1,70%	5,04%
X2 USD	4,49%	2,49%	6,06%
Z2 USD	n. z.	n. z.	0,07%***

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

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

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

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

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 101,76 %		
Australien 0,30 %		
Gesundheitswesen 0,30 %		
Biotechnologie 0,30 %		
465.892 Benitec Biopharma (Platzierung) ¹	6.061.255	0,30

Belgien 3,94 %		
Gesundheitswesen 3,94 %		
Biotechnologie 3,94 %		
86.500 argenx ADR	79.031.158	3,94

Kanada 0,58 %		
Gesundheitswesen 0,58 %		
Pharma 0,58 %		
166.051 Bright Minds Biosciences	11.624.400	0,58

Dänemark 3,08 %		
Gesundheitswesen 3,08 %		
Pharma 3,08 %		
233.678 Ascendis Pharma ADR	61.668.793	3,08

Frankreich 1,83 %		
Gesundheitswesen 1,83 %		
Biotechnologie 1,83 %		
275.853 Abivax ADS	36.644.313	1,83

Niederlande 1,08 %		
Gesundheitswesen 1,08 %		
Pharma 1,08 %		
632.319 NewAmsterdam Pharma	21.562.078	1,08

Vereinigtes Königreich 2,53 %		
Gesundheitswesen 2,53 %		
Pharma 2,53 %		
269.089 AstraZeneca	50.642.550	2,53

USA 88,42 %		
Gesundheitswesen 88,42 %		
Biotechnologie 77,31 %		
904.514 4D Molecular Therapeutics	11.853.656	0,59
23.386 Alnylam Pharmaceuticals	7.022.816	0,35
154.182 Amgen	55.382.174	2,76
119.576 Apogee Therapeutics	15.862.354	0,79
360.298 Arcutis Biotherapeutics	9.504.661	0,48
252.656 Arrowhead Pharmaceuticals	20.110.154	1,00
149.365 Asher Biotherapeutics B (Platzierung) ¹	46.878	-
860.244 Asher Biotherapeutics C (Platzierung) ¹	269.988	0,01
716.485 Bicara Therapeutics	21.064.658	1,05
2.090.386 BioCryst Pharmaceuticals	20.893.407	1,04
770.106 Biohaven	11.474.579	0,57
24.078 Blueprint Medicines	11.076	-
1.108.707 BridgeBio Pharma	81.545.400	4,07
846.677 Cogent Biosciences	32.923.034	1,64

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Biotechnologie (Fortsetzung)		
478.015 Crinetics Pharmaceuticals	17.662.654	0,88
209.528 Curevo (Platzierung) ¹	1.892.562	0,10
1.393.086 Dyne Therapeutics	29.819.006	1,49
749.439 Edgewise Therapeutics	30.655.802	1,53
122.349 Enliven Therapeutics	6.264.269	0,31
6.456 Freenome Series C (Platzierung) ¹	19.349	-
50.382 Freenome Series D (Platzierung) ¹	151.398	0,01
630.298 Gilead Sciences	78.818.765	3,93
918.849 Ideaya Biosciences	33.542.583	1,67
417.629 Insmed	44.569.367	2,22
307.784 Kodiak Sciences	11.531.128	0,58
56.533 Krystal Biotech	21.192.526	1,06
105.540 Madrigal Pharmaceuticals	55.914.564	2,79
294.520 Magnolia Medical Technologies (Platzierung) ¹	415.273	0,02
48.814 Magnolia Medical Technologies (Vorzugsaktie) ¹	56.590	-
1 Magnolia Medical Technologies (Optionsschein 31.12.2022) ²	-	-
692.967 Maze Therapeutics	20.092.578	1,00
493.506 Mirum Pharmaceuticals	60.442.147	3,02
51.127 Mirum Pharmaceuticals (Platzierung) ¹	6.288.621	0,31
129.269 Monopar Therapeutics	12.326.446	0,61
195.610 Neurocrine Biosciences	33.224.359	1,66
144.454 Novo Nordisk	93.895	-
874.074 Olema Pharmaceuticals	10.602.518	0,53
198.039 Pfizer	970.391	0,05
291.258 Praxis Precision Medicines	97.382.112	4,86
158.265 Protagonist Therapeutics	18.981.513	0,95
815.876 PTC Therapeutics	66.355.195	3,31
76.288 Regeneron Pharmaceuticals	47.992.781	2,40
664.556 Revolution Medicines	125.305.357	6,25
121.992 Rhythm Pharmaceuticals	13.367.273	0,67
997.532 Roivant Sciences	35.182.954	1,76
338.471 Scholar Rock	18.739.447	0,93
70.276 Sonoma Biotherapeutics B (Platzierung) ¹	55.167	-
37.481 Sonoma Biotherapeutics B-1 (Platzierung) ¹	29.423	-
335.485 Spyre Therapeutics	30.066.166	1,50
285.924 Stoke Therapeutics	9.375.448	0,47
808.455 Tango Therapeutics	26.913.467	1,34
1.288.903 Traveer Therapeutics	74.795.041	3,73
652.671 Tyra Biosciences	21.107.380	1,05
99.609 United Therapeutics	53.698.714	2,68
943.649 Vaxcyte	54.033.342	2,70
133.149 Vertex Pharmaceuticals	65.866.147	3,29
434.450 Xenon Pharmaceuticals	26.027.900	1,30
	1.549.786.453	77,31

Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 0,82 %		
178.120 Oruka Therapeutics	16.418.211	0,82

Pharma 10,29 %		
524.974 Alumis	14.281.918	0,71
1.077.974 Amylyx Pharmaceuticals	20.034.147	1,00
299.939 Centessa Pharmaceuticals	749.848	0,04
888.354 Definium Therapeutics	43.102.935	2,15

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Pharmazeutische Produkte (Fortsetzung)		
730.870 EyePoint Pharmaceuticals	10.498.948	0,52
1.948.280 Immix Biopharma	20.232.888	1,01
963.354 Jade Biosciences	21.396.092	1,07
790.216 MoonLake Immunotherapeutics	15.867.537	0,79
369.532 Parabilis Medicines	10.507.642	0,52
581.257 Structure Therapeutics ADR	30.643.868	1,53
307.587 Tarsus Pharmaceuticals	18.981.194	0,95
	206.297.017	10,29
Wertpapieranlagen	2.039.736.228	101,76

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

Derivate (0,09 %)³		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,09 %)		
Kauf 1.933.930 EUR:	9.638	-
Verkauf 2.195.504 USD Juli 2026		
Kauf 79.560 EUR: Verkauf 90.321 USD Juli 2026	397	-
Kauf 30.808 EUR:	154	-
Verkauf 34.975 USD Juli 2026		
Kauf 1.306.269 EUR:	4.574	-
Verkauf 1.484.885 USD Juli 2026		
Kauf 494.897 EUR:	1.733	-
Verkauf 562.567 USD Juli 2026		
Kauf 392.442 EUR:	1.374	-
Verkauf 446.103 USD Juli 2026		
Kauf 409.209 EUR:	1.433	-
Verkauf 465.163 USD Juli 2026		
Kauf 67.763 EUR: Verkauf 77.028 USD Juli 2026	237	-
Kauf 280.768 EUR:	858	-
Verkauf 319.285 USD Juli 2026		
Kauf 189.037 EUR:	578	-
Verkauf 214.970 USD Juli 2026		
Kauf 164.755 EUR:	319	-
Verkauf 187.541 USD Juli 2026		
Kauf 179.604 EUR:	347	-
Verkauf 204.444 USD Juli 2026		
Kauf 522.977 EUR:	1.011	-
Verkauf 595.308 USD Juli 2026		
Kauf 27.015 EUR: Verkauf 30.752 USD Juli 2026	52	-
Kauf 195.069 EUR:	377	-
Verkauf 222.048 USD Juli 2026		
Kauf 281.689 EUR:	76	-
Verkauf 321.117 USD Juli 2026		
Kauf 41.269 EUR: Verkauf 47.045 USD Juli 2026	11	-
Kauf 253.029 EUR:	68	-
Verkauf 288.445 USD Juli 2026		
Kauf 801.341 EUR:	215	-
Verkauf 913.505 USD Juli 2026		
Kauf 302.664 EUR:	81	-
Verkauf 345.028 USD Juli 2026		
Kauf 7.111 EUR: Verkauf 8.119 USD Juli 2026	(11)	-
Kauf 50.908 EUR: Verkauf 58.124 USD Juli 2026	(77)	-
Kauf 35.951 EUR: Verkauf 41.047 USD Juli 2026	(54)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 167.353 EUR:	(487)	-
Verkauf 191.310 USD Juli 2026		
Kauf 494.662 EUR:	(1.441)	-
Verkauf 565.473 USD Juli 2026		
Kauf 49.005 EUR:	(143)	-
Verkauf 56.020 USD Juli 2026		
Kauf 501.247 EUR:	(2.051)	-
Verkauf 573.593 USD Juli 2026		
Kauf 81.227 EUR: Verkauf 92.951 USD Juli 2026	(332)	-
Kauf 591.159 EUR:	(2.419)	-
Verkauf 676.481 USD Juli 2026		
Kauf 1.560.182 EUR:	(6.384)	-
Verkauf 1.785.364 USD Juli 2026		
Kauf 465.151 EUR:	(1.903)	-
Verkauf 532.287 USD Juli 2026		
Kauf 9.774 EUR: Verkauf 11.214 USD Juli 2026	(69)	-
Kauf 40.000 EUR:	(284)	-
Verkauf 45.894 USD Juli 2026		
Kauf 358.577 EUR:	(2.545)	-
Verkauf 411.409 USD Juli 2026		
Kauf 13.250 EUR: Verkauf 15.213 USD Juli 2026	(105)	-
Kauf 47.922 EUR: Verkauf 55.023 USD Juli 2026	(381)	-
Kauf 400 EUR: Verkauf 459 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 322.191 EUR:	(6.472)	-
Verkauf 373.847 USD Juli 2026		
Kauf 55.960 EUR:	(1.124)	-
Verkauf 64.932 USD Juli 2026		
Kauf 1.087.199 EUR:	(21.838)	-
Verkauf 1.261.505 USD Juli 2026		
Kauf 350.577 EUR:	(7.043)	-
Verkauf 406.784 USD Juli 2026		
Kauf 399.050 EUR:	(8.016)	-
Verkauf 463.028 USD Juli 2026		
Kauf 1.050 EUR: Verkauf 1.218 USD Juli 2026	(21)	-
Kauf 188 EUR: Verkauf 218 USD Juli 2026	(4)	-
Kauf 29.010 EUR: Verkauf 33.679 USD Juli 2026	(601)	-
Kauf 76.709 EUR: Verkauf 89.055 USD Juli 2026	(1.589)	-
Kauf 12.198.452 EUR:	(266.250)	(0,01)
Verkauf 14.175.398 USD Juli 2026		
Kauf 2.137.368 EUR:	(46.651)	-
Verkauf 2.483.761 USD Juli 2026		
Kauf 41.496.330 EUR:	(905.723)	(0,05)
Verkauf 48.221.445 USD Juli 2026		
Kauf 13.414.676 EUR:	(292.796)	(0,01)
Verkauf 15.588.729 USD Juli 2026		
Kauf 15.247.867 EUR:	(332.809)	(0,02)
Verkauf 17.719.017 USD Juli 2026		
Kauf 36.758 EUR: Verkauf 42.746 USD Juli 2026	(833)	-
Kauf 37.443 EUR: Verkauf 43.543 USD Juli 2026	(849)	-
Kauf 1.223 EUR: Verkauf 1.422 USD Juli 2026	(28)	-
Kauf 3.897 SGD: Verkauf 3.047 USD Juli 2026	(34)	-
Kauf 526.893 SGD:	(4.501)	-
Verkauf 411.838 USD Juli 2026		
Kauf 1.000 SGD: Verkauf 781 USD Juli 2026	(8)	-
Kauf 14.724 SGD: Verkauf 11.500 USD Juli 2026	(116)	-
Kauf 19.369 SGD: Verkauf 15.002 USD Juli 2026	(29)	-
Kauf 905 SGD: Verkauf 700 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 1.788 SGD: Verkauf 1.384 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 9.265 SGD: Verkauf 7.169 USD Juli 2026	(6)	-

Biotechnology Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 160.753 SGD:	(106)	-
Verkauf 124.383 USD Juli 2026		
Kauf 6.087 SGD: Verkauf 4.703 USD Juli 2026	3	-
Kauf 16.441 SGD: Verkauf 12.688 USD Juli 2026	23	-
Kauf 267.977 USD:	(1.176)	-
Verkauf 236.050 EUR Juli 2026		
Kauf 22.731 USD: Verkauf 19.988 EUR Juli 2026	(61)	-
Kauf 18.295 USD: Verkauf 16.088 EUR Juli 2026	(49)	-
Kauf 786 USD: Verkauf 689 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 1.639 USD: Verkauf 1.434 EUR Juli 2026	4	-
Kauf 473.998 USD:	1.473	-
Verkauf 414.410 EUR Juli 2026		
Kauf 8.733 USD: Verkauf 7.635 EUR Juli 2026	27	-
Kauf 37.840 USD: Verkauf 33.083 EUR Juli 2026	118	-
Kauf 155.346 USD:	961	-
Verkauf 135.397 EUR Juli 2026		
Kauf 60.586 USD: Verkauf 52.766 EUR Juli 2026	419	-
Kauf 46.003 USD:	801	-
Verkauf 39.642 EUR Juli 2026		
Kauf 204.784 USD:	3.651	-
Verkauf 176.395 EUR Juli 2026		
Kauf 10.136 USD: Verkauf 8.716 EUR Juli 2026	198	-
Kauf 8.822 USD: Verkauf 11.297 SGD Juli 2026	88	-
Kauf 1.786 USD: Verkauf 2.300 SGD Juli 2026	8	-
Kauf 7.172 USD: Verkauf 9.288 SGD Juli 2026	(9)	-
Kauf 33.047 USD:	(80)	-
Verkauf 42.848 SGD Juli 2026		
	(1.886.206)	(0,09)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 1.457.810.555 USD⁴)	2.037.850.022	101,67
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(33.400.184)	(1,67)
Summe Nettovermögen	2.004.449.838	100,00

¹ Marktgerechte Bewertung.

² Manuell bepreistes Wertpapier.

³ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.

⁴ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Belgien		
argenx ADR	33.459.859	-
Vereinigtes Königreich		
Verona Pharma	-	34.964.507
USA		
89bio	-	19.836.408
Apogee Therapeutics	-	29.997.884
Avidity Biosciences	-	44.891.105
BridgeBio Pharma	42.147.352	-
Cidara Therapeutics	-	21.371.090
Gilead Sciences	73.820.576	-
Insmed	46.195.133	19.275.433
Madrigal Pharmaceuticals	32.495.905	-
Praxis Precision Medicines	-	21.038.753
PTC Therapeutics	45.438.137	-
Regeneron Pharmaceuticals	57.802.927	-
Revolution Medicines	-	26.215.070
Soleno Therapeutics	-	36.517.680
Terns Pharma	-	25.391.721
United Therapeutics	46.913.001	-
Vaxcyte	33.773.300	-
Vertex Pharmaceuticals	33.746.774	-

China Opportunities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Victoria Mio

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 15,32 % (netto) bzw. 16,55 % (brutto), während der MSCI Zhong Hua 10/40 Index um 1,61 % nachgab und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei 0,85 % lag.

Chinesische Aktien gaben während des Berichtsjahres nach. Die positive Stimmung gegenüber Chipherstellern und ihren Lieferketten löste eine breit angelegte Rally bei KI-Werten aus. Die Verbesserung der Handelsbeziehungen mit den USA gipfelte im Staatsbesuch von Präsident Donald Trump in China, was die Anlegerstimmung weiter verbesserte. In der zweiten Jahreshälfte gaben die Aktienkurse jedoch aufgrund teilweise enttäuschender Wirtschaftsdaten und Gewinnmitnahmen im Technologiesektor nach. Zudem löste die Eskalation der Spannungen im Nahen Osten eine weitläufige Risikoscheu aus.

Die Exporte Chinas übertrafen weiterhin die Erwartungen und erreichten im Mai einen Rekordwert von 377 Mrd. US-Dollar. Der Binnenkonsum blieb allerdings weiterhin schwach. Die Einzelhandelsumsätze gingen im Mai zurück und lieferten damit das erste negative Ergebnis seit Dezember 2022. Unterdessen legten Aktien in Hongkong zu, da sie von einer Reihe großer Börsengänge und einem soliden Wirtschaftswachstum profitierten.

Die größten positiven Beiträge zur Performance des Fonds leisteten L&K Engineering (Suzhou) und NAURA Technology. Die Aktien beider Unternehmen profitierten vom starken Interesse der Anleger an Unternehmen, die in KI-bezogenen Lieferketten tätig sind. Das Marktinteresse an L&K Engineering (Suzhou) nahm aufgrund eines deutlichen Anstiegs der Investitionen in die Halbleiterinfrastruktur zu. Dieser wurde durch die Ankündigung von Taiwan Semiconductor Manufacturing gestützt, seine für 2026 geplanten Investitionsausgaben um mehr als 30 % zu erhöhen. Wir gingen davon aus, dass diese beschleunigten Investitionen in fortschrittliche Fertigungstechnologien und Speicherkapazitäten, die auf KI ausgerichtet sind, die Nachfrage nach Halbleiterfertigungsanlagen steigern könnten.

Der staatliche Halbleiterausrüster NAURA Technology profitierte weiterhin von der robusten Nachfrage chinesischer Speicherchiphersteller nach seinen Produkten. Das Unternehmen wurde als potenzieller Nutznießer des Fünfjahresplans Chinas angesehen. Dieser zielt darauf ab, technologische Durchbrüche und eine größere Eigenständigkeit in der fortschrittlichen Fertigung zu fördern, was sich auch auf den Halbleitersektor des Landes erstreckt.

Die Position im Spielzeughersteller Pop Mart International belastete die Wertentwicklung. Die Aktie wurde aufgrund einer Kombination aus Gewinnmitnahmen und Sorgen über eine nachlassende Nachfrage nach seinen äußerst erfolgreichen Figuren, insbesondere der Labubu-Monsterpuppe, niedriger gehandelt. Wir trennten uns von der Position. Die untergewichtete Position des Fonds in Baidu belastete die relative Performance ebenfalls. Die Stimmung gegenüber Baidu verbesserte sich aufgrund des starken Wachstums seines fortschrittlichen Chip- und Cloud-Computing-Geschäfts, da das Unternehmen von Chinas enormer Entwicklung im Bereich der künstlichen Intelligenz profitiert.

Wir eröffneten im Berichtsjahr mehrere neue Positionen, unter anderem bei Weichai Power und Montage Technology. Die Entwicklung von Weichai Power hin zu einem der führenden Anbieter von Stromversorgungsanlagen für KI-Rechenzentren stimmte uns sehr zuversichtlich. Im Kerngeschäft mit Motoren setzte das Unternehmen die Expansion in margenstärkere Segmente wie Gasmotoren und Festoxid-Brennstoffzellensysteme fort. Der Hersteller von Speicherverbindungschips Montage Technology ist auf Schnittstellenchips spezialisiert, die die Datenübertragung zwischen Prozessoren und Speicher in KI-Servern beschleunigen. Uns gefielen die DDR5-RCD-Chips des Unternehmens, die für Hochgeschwindigkeitsserver und KI-Rechenzentren ausgelegt sind, da die agentenbasierte KI und immer komplexere Rechenanforderungen Verbindungen mit höherer Kapazität erfordern.

Wir trennten uns von den Positionen in der China Merchants Bank und Full Truck Alliance. Die China Merchants Bank veröffentlichte enttäuschende Ergebnisse für das Gesamtjahr. Während das Betriebsergebnis im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert blieb, fiel das Nettogewinnwachstum äußerst mager aus. Die Ergebnisse weckten Bedenken hinsichtlich der Fähigkeit des Unternehmens, seine Premium-Bewertung gegenüber seinen Mitbewerbern zu verteidigen, da es Anzeichen für einen Margenrückgang in diesem Sektor gab. Die Full Truck Alliance meldete für das dritte Quartal unerwartet schlechte Ergebnisse und gab schwache Prognosen ab.

Wir sind der Meinung, dass chinesische Aktien von weiteren politischen Stützungsmaßnahmen in den Bereichen KI, Konsum und Infrastruktur profitieren könnten. Daher halten wir an unserer übergewichteten Position in Unternehmen fest, die von der chinesischen KI-Lieferkette profitieren. Wir bevorzugen Unternehmen, die mit KI-Engpässen verbunden sind und ihre Gewinntransparenz und Preismacht verbessern. Gleichzeitig behalten wir die Nutznießer zyklischer Investitionen im Auge. Wir haben in Unternehmen investiert, von denen wir glauben, dass sie vom Anstieg der Nachfrage nach Inferenz, von niedrigeren Token-Preisen sowie vom Einsatz von KI in der Praxis profitieren könnten. Dabei haben wir unsere Bewertungsdisziplin beibehalten. Unterdessen könnten ein stärkerer Yuan sowie verbesserte Beziehungen zwischen den USA und China als Katalysatoren wirken und ausländische Anleger anziehen, die nach Anlagechancen in Schwellenländern wie China suchen.

Zwar bestehen weiterhin Risiken, darunter auch solche im Zusammenhang mit dem Nahostkonflikt, doch könnte unserer Meinung nach das Zusammenspiel aus einer lockeren Geldpolitik, einer Entspannung der Beziehungen zwischen den USA und China sowie einer günstigen Währungsdynamik ein günstiges Umfeld für chinesische Aktien schaffen. Mit dem 15. Fünfjahresplan signalisiert China eine strategische Neuausrichtung auf qualitatives Wachstum durch technologische Selbstständigkeit, konsumgetriebenes Wachstum und nationale Sicherheitsresilienz. Daher sind wir der Ansicht, dass Anlagen in China heute eine neue Strategie und ein größeres Bewusstsein für die politischen Prioritäten des Landes erfordern.

Wir sind weiterhin optimistisch, was die langfristigen Anlagechancen bei chinesischen Aktien angeht. Gründe dafür sind die aus unserer Sicht attraktiven Bewertungen sowie wertsteigernde Reformen, einzigartige Sektorengagements und Diversifizierungsvorteile. Angesichts des von China verfolgten zweigleisigen Wachstumsmodells – Fertigung und Exporte auf der Überholspur, während Konsum und Immobilien hinterherhinken – sehen wir eine Reihe von Möglichkeiten, die Performance zu steigern. Daher konzentrieren wir uns weiterhin auf Unternehmen mit besser werdenden Fundamentaldaten, die unseres Erachtens ein höheres Renditepotenzial für die Aktionäre bieten und zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden.

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

China Opportunities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Zhong Hua 10/40 Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein Aktien von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in China oder Hongkong. Die Unternehmen werden ihren Sitz in dieser Region haben oder den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit (direkt oder über Tochtergesellschaften) in dieser Region ausüben. Der Fonds kann bis zu 50 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb dieser Region, Investment-Grade-Anleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI Zhong Hua 10/40 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter versucht Unternehmen zu identifizieren, die ein unerwartetes Gewinnwachstum sowohl auf Branchen- als auch auf Aktienebene generieren können, das vom breiteren Markt noch nicht erkannt wurde.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
China Opportunities Fund	H2 USD (Netto)	(29,44)	(23,24)	(4,84)	24,55	15,32
MSCI Zhong Hua 10/40 Index		(28,47)	(15,83)	(5,08)	34,25	(1,61)
China Opportunities Fund	H2 USD (Brutto)	(28,66)	(22,40)	(3,78)*	25,94*	16,55
MSCI Zhong Hua 10/40 Index + 2,5 %		(26,68)	(13,73)	(2,70)	37,60	0,85

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

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

* Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik 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.

China Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	65.840.389
Bankguthaben		3.097.117
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		269.723
Forderungen aus Anteilszeichnungen		39.264
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		69.246.493
Passiva		
Kontokorrentkredit		362.281
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		293.498
Steuern und Aufwendungen		148.977
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		136.645
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		941.401

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 68.305.092

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.298.164
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	44.924
Summe Erträge		1.343.088
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	815.169
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	49.931
Depotbankgebühren	6	45.977
Bestandsvergütung	6, 14	337.201
Verwahrstellengebühren	6	4.482
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	33.991
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	25.206
Summe Aufwendungen		1.311.957
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		31.131
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	13.704.863
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	1.817
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(47.376)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		13.659.304

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(5.276.161)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		2.810
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(5.273.351)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 8.417.084

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

China Opportunities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	62.044.137	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	17.481.655
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	31.131	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(19.640.912)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	13.659.304	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 3.128
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(5.273.351)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	68.305.092

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A1 USD	A2 EUR	A2 SGD	A2 USD	H2 EUR	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50.124,03	433.239,59	152.563,11	2.835.994,16	15.692,99	3.525,30
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	30.595,18	28.856,51	74.975,01	473.652,35	194.552,34	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(19.110,40)	(165.129,28)	(86.273,89)	(641.259,89)	-	(3.400,30)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	61.608,81	296.966,82	141.264,23	2.668.386,62	210.245,33	125,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,49	17,29	25,52	19,73	19,97	19,19

	I2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81.319,96	8.891,79
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	20.456,97	2.421,66
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(64.152,85)	(2.266,35)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	37.624,08	9.047,10
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,33	17,17

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 55.278.994	USD 62.044.137	USD 68.305.092	A1 USD	13,87	17,05
			A2 EUR	13,04	14,71
			A2 SGD	18,92	21,98
			A2 USD	13,97	17,26
			H2 EUR	14,82	16,85
			H2 USD	13,36	16,64
			I2 USD	16,22	20,22
			X2 USD	12,30	15,11
					17,17

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A1 USD	1,93%	1,92%	1,93%
A2 EUR	1,94%	1,92%	1,93%
A2 SGD	1,94%	1,92%	1,93%
A2 USD	1,93%	1,92%	1,93%
H2 EUR	1,13%	1,12%	1,14%
H2 USD	1,13%	1,10%	1,01%*
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
X2 USD	2,52%	2,52%	2,53%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

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

China Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
------------------------	----------------	-----------------------

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

Aktien 96,39 %

China 81,35 %

Kommunikationsdienstleistungen 12,60 %

76.800 Baidu 'A'	1.073.883	1,57
60.200 NetEase	1.554.563	2,28
109.000 Tencent	5.975.591	8,75
	8.604.037	12,60

Nichtbasiskonsumgüter 9,59 %

365.260 Alibaba	4.328.343	6,34
65.300 BYD 'H'	603.515	0,88
184.000 Geely Automobile	395.723	0,58
98.700 Minth	332.409	0,49
541.000 TCL Electronics	888.932	1,30
	6.548.922	9,59

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,82 %

14.200 Busy Ming	563.708	0,83
330.000 China Mengniu Dairy	677.317	0,99
	1.241.025	1,82

Finanzdienstleister 13,65 %

3.391.000 China Construction Bank	3.491.863	5,11
229.200 China International Capital	614.084	0,90
854.066 Chongqing Rural Commercial Bank	769.116	1,13
3.636.000 Industrial & Commercial Bank of China 'H'	2.979.092	4,36
225.000 Ping An Insurance 'H'	1.466.908	2,15
	9.321.063	13,65

Gesundheitswesen 4,35 %

94.000 Hansoh Pharmaceutical	355.298	0,52
83.000 Innovent Biologics	842.781	1,23
64.600 Shenzhen Edge Medical	311.724	0,46
270.000 Sino Biopharmaceutical	152.013	0,22
66.700 WuXi AppTec 'H'	1.308.610	1,92
	2.970.426	4,35

Industrie 14,25 %

264.500 China Conch Venture	367.317	0,54
35.568 Contemporary Amperex Technology 'A'	2.058.812	3,01
130.113 Dajin Heavy Industry	1.055.688	1,55
77.413 Jiangsu Hengli Hydraulic	1.226.277	1,79
27.566 L&K Engineering (Suzhou)	1.104.319	1,62
40.926 Sieyuan Electric	1.042.706	1,53
13.432 Sigenergy	615.267	0,90
17.176 Sungrow Power Supply	402.220	0,59
428.000 Weichai Power	1.860.620	2,72
	9.733.226	14,25

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
------------------------	----------------	-----------------------

Informationstechnologie 19,71 %

2.849 Cambricon Technologies	669.527	0,98
4.900 GigaDevice Semiconductor	742.647	1,09
7.559 Guangdong Dtech Technology 'A'	613.082	0,90
38.111 HENGTONG Optic-Electric 'A'	613.696	0,90
28.000 Hua Hong Semiconductor	768.757	1,12
40.500 Kingboard Laminates	511.947	0,75
1.200 Knowledge Atlas Technology	321.816	0,47
218.000 Lenovo	639.676	0,94
68.317 Luxshare Precision Industry 'A'	708.230	1,04
265.320 LY iTECH	360.842	0,53
35.257 Wingtech Technology	1.609.029	2,36
15.182 NAURA Technology	1.977.553	2,89
4.556 Piotech	557.912	0,82
19.865 Shengyi Technology 'A'	507.258	0,74
39.752 WUS Printed Circuit	894.541	1,31
13.500 Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock	440.718	0,64
8.157 Zhongji Innolight	1.525.585	2,23
	13.462.816	19,71

Grundstoffe 2,14 %

161.400 Tianqi Lithium	827.402	1,21
182.000 Zijin Mining 'H'	635.697	0,93
	1.463.099	2,14

Immobilien 1,71 %

233.500 China Resources Land	894.486	1,31
58.400 China Resources Mixc Lifestyle Services	273.391	0,40
	1.167.877	1,71

Versorgungsunternehmen 1,53 %

268.105 China Yangtze Power 'A'	1.045.309	1,53
---------------------------------	-----------	------

Hongkong 11,36 %

Finanzdienstleister 8,88 %

278.800 AIA	2.539.393	3,72
240.000 BOC Hong Kong	1.296.751	1,90
21.700 Hong Kong Exchanges & Clearing	1.004.785	1,47
64.800 HSBC	1.222.579	1,79
	6.063.508	8,88

Industrie 1,26 %

52.500 Techtronic Industries	866.324	1,26
------------------------------	---------	------

Grundstoffe 0,75 %

70.800 Jiaxin International Resources Investment	515.759	0,75
--	---------	------

Immobilien 0,47 %

22.500 Sun Hung Kai Properties	322.361	0,47
--------------------------------	---------	------

China Opportunities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Taiwan 3,68 %		
Informationstechnologie 3,68 %		
3.000 MediaTek	399.997	0,58
18.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.363.145	2,00
21.000 Yageo	751.495	1,10
	2.514.637	3,68
Wertpapieranlagen (Kosten 59.804.122 USD¹)	65.840.389	96,39
Sonstiges Nettovermögen	2.464.703	3,61
Summe Nettovermögen	68.305.092	100,00

¹ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
China		
Alibaba	2.321.945	2.061.655
Baidu 'A'	1.743.321	-
China Construction Bank	1.768.189	2.347.479
China Merchants Bank 'H'	-	2.580.641
Chongqing Rural Commercial Bank	1.775.877	-
Contemporary Amperex Technology 'A'	-	2.490.569
Industrial & Commercial Bank of China 'H'	2.437.129	1.905.258
Jiangsu Hengli Hydraulic	1.848.411	-
L&K Engineering (Suzhou)	1.739.557	3.425.783
NetEase	1.586.511	1.957.660
PICC Property & Casualty	-	2.199.511
Tencent	2.995.199	-
Xiaomi B	-	2.596.108
Zijin Mining 'H'	-	2.405.090
Hongkong		
HSBC	1.806.691	-

Discovering New Alpha Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 18. November 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Richard Clode und Nick Harper

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 18,87 % (netto), wogegen der MSCI All Country World Index (ACWI) in US-Dollar eine Rendite von 15,80 % verbuchte.

Der Zeitraum von der Auflegung bis Ende Juni 2026 war aufgrund geopolitischer Entwicklungen, der Disruption durch künstliche Intelligenz und der Amtsübernahme eines neuen Fed-Vorsitzenden von Volatilität geprägt. Eine Umschichtung von Wachstums- zu Substanzwerten, die durch die Unsicherheit hinsichtlich der Zinssätze bedingt war, der Anstieg der Energiepreise, der Inflationsängste schürte, sowie die „SaaSpocalypse“, also die Angst vor einer Disruption des Softwaremarktes durch KI, führten Ende März zu Markttiefs, während sich der Regionalkonflikt zwischen den USA und dem Iran zuspitzte. Die Entwicklung hin zu einem Waffenstillstand und die Absichtserklärung, Verhandlungen für einen dauerhaften Frieden aufzunehmen, sowie die Wiederöffnung der Straße von Hormus lösten im April und Mai eine Erholung der Märkte aus. Diese wurde von den USA, dem Technologiesektor und insbesondere dem Halbleiterbereich angeführt.

Auch wenn diese Zeit von Schlagzeilen und Marktturbulenzen geprägt war, sind wir der Ansicht, dass viele unserer Schlüsselthemen, wie beispielsweise Langlebigkeit und Biotechnologie, trotz dieser Volatilität ihre Gültigkeit behalten haben. Wir sind der Ansicht, dass Fortschritte im Bereich der agentenbasierten KI unsere Themen „Intelligenterer Automatisierung“, „Mobilität“ und „Lifestyle 2.0“ weiter beschleunigen werden. Gleichzeitig haben die jüngsten geopolitischen Ereignisse den Wunsch nach mehr Sicherheit und Energieunabhängigkeit in den Fokus gerückt, wodurch unsere Themen „Souveränität“ und „New Zero 2.0“ an Bedeutung gewinnen.

Auf Einzeltitelebene leisteten Technologieunternehmen, insbesondere Halbleiterhersteller, weiterhin starke positive Beiträge zur Wertentwicklung. Applied Materials leistete einen herausragenden Beitrag zur Fondsperformance. Das Unternehmen profitierte von den beschleunigten Investitionsplänen der Halbleiterindustrie, um die wachsende Nachfrage im Bereich der künstlichen Intelligenz, insbesondere seitens der Speicherunternehmen, zu bedienen. Ein weiterer Titel, der sich sehr gut entwickelte, war Taiwan Semiconductor Manufacturing. Das Unternehmen genießt nahezu eine Monopolstellung bei der Herstellung hochmoderner Mikrochips. Die Engpässe in der Branche sowie das Bestreben der Kunden, ihre Produktion weltweit zu diversifizieren, ermöglichen es dem Unternehmen, seine Preise und Margen zu steigern. Sandisk profitierte von gestiegenen Speicherpreisen sowie von den Bemühungen der Branche, mehrjährige Verträge abzuschließen, die höhere Preise und Margen sowie finanzielle Garantien sichern. Cognex, das ebenfalls einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung leistete, ist ein führendes Unternehmen im Bereich der technischen Bildverarbeitung und hat von der Deglobalisierung der Fertigung infolge der US-Zollerhöhungen profitiert. Diese Entwicklung hat zu höheren Renditen bei Investitionen in die industrielle Automatisierung geführt, da Unternehmen neue Fabriken an Standorten mit höheren Kosten errichtet haben.

Sorgen über eine Disruption durch KI sowie Risiken einer Preissteigerung bei Speicherchips wirkten sich auf unsere größten Verlustbringer aus. Ein Beispiel dafür ist Prosus, dessen wichtigstes Engagement die Beteiligung am chinesischen Internetunternehmen Tencent ist. Nintendo belastete die Rendite, da das Unternehmen gezwungen war, die Preise seiner Konsolen zu erhöhen, um den Anstieg der Speicherpreise auszugleichen. Zu den übrigen Positionen, die die Wertentwicklung belasteten, zählten Arthur J. Gallagher aufgrund eines vermeintlichen Risikos für Versicherungsmakler durch agentenbasierte KI sowie ServiceNow, das als einziges Softwareunternehmen im Portfolio unter den Auswirkungen der KI-bedingten „SaaSpocalypse“ litt.

Neben unserer üblichen Praxis, die besten Ideen der zugrunde liegenden Anlageteams in das Portfolio einzubeziehen, konnten wir dank unserer technologischen Expertise zentrale Bereiche vermeiden, in denen KI zu erheblichen Umwälzungen führt. Angesichts der Mitte Februar verzeichneten Volatilität entschlossen wir uns dazu, noch rigorosere Vorzugehen und Aktien mit einem höheren Risiko einer Disruption durch KI aus dem Portfolio zu entfernen. Infolgedessen trennte sich der Fonds von Ares Management, Shopify und IQVIA sowie von Nintendo und Universal Display, die mit Inflation in den Bereichen Unterhaltungselektronik und Speicherkosten zu kämpfen hatten.

Wir beteiligten uns am Börsengang von Cerebras, einem Anbieter einer einzigartigen KI-Halbleiterarchitektur. Da der Aktienkurs am ersten Handelstag deutlich über unserem Kursziel lag, trennten wir uns von der Position. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums stiegen wir wieder in die Aktie ein, als der Kurs unter den ursprünglichen Ausgabepreis fiel.

Die globalen Märkte sind nach wie vor komplex, volatil und von Unruhe geprägt. Wir sind der Ansicht, dass der Versuch, dies durch die traditionelle Brille der Geografie, des Sektors oder der Marktkapitalisierung zu betrachten, eher veraltet ist und sich in den letzten Jahren als unzureichend erwiesen hat. Wer von der höheren Renditekonzentration profitieren will, benötigt unserer Meinung nach einen dynamischeren Ansatz. Durch die Nutzung der besten Ideen unserer erfahrenen Experten für die thematische Titelauswahl im Rahmen einer disziplinierten Portfoliooptimierung, die die natürlichen Tendenzen eher wachstumsorientierter Anleger dämpfen kann, wollen wir das Beste aus beiden Welten zusammenführen. Das bedeutet: Wir wollen von der Konzentration überzeugender Ideen profitieren und gleichzeitig eine Diversifizierung nach Stil, Faktor, Region und Sektor aufrechterhalten.

Die Innovation durch KI, die Deglobalisierung, die zunehmende Verknappung der Ressourcen, die Rückkehr der Kapitalkosten und die alternde Bevölkerung können Unternehmen, die Lösungen für diese Herausforderungen bieten können, neue Chancen eröffnen. Wir sind davon überzeugt, dass wir durch die Identifizierung von Unternehmen aus diesen Bereichen, die ein breit gefächertes Spektrum an Themen abdecken, gut aufgestellt sind, um eine langfristige Kapitalwertsteigerung ins Visier zu nehmen und im Laufe der Zeit eine Outperformance gegenüber globalen Aktien zu erzielen.

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.

Discovering New Alpha Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen weltweit, darunter bis zu 20 % seines Nettovermögens in Schwellenländern, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters einen positiven Beitrag zur Bewältigung globaler Herausforderungen wie Bevölkerungswachstum, Alterung der Bevölkerung, Ressourcenknappheit und Klimawandel leisten.

Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe, in jedem Land und in jeder Branche investieren, wobei jedoch ein Schwerpunkt auf Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung liegen kann.

Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in Depositary Receipts (einschließlich American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts) und REITs investieren.

Der Fonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, damit verbundene derivative Instrumente, Barmittel und Geldmarktinstrumente.

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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI 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 auf Basis eines thematischen Rahmens für die Titelauswahl den Aufbau eines globalen Portfolios aus Unternehmen an, die seiner Ansicht nach von strukturellen Veränderungen der Weltwirtschaft profitieren, indem sie globale Herausforderungen positiv angehen, und die das Potenzial für eine überdurchschnittliche, langfristige Kapitalwertsteigerung aufweisen. Zu den vom Anlageverwalter identifizierten globalen Herausforderungen zählen unter anderem die folgenden Beispiele: Bevölkerungswachstum, Alterung der Bevölkerung, Ressourcenknappheit und Klimawandel. Der Anlageverwalter optimiert den Portfolioaufbau, um geografische, sektorale und stilbezogene Verzerrungen gegenüber der Benchmark zu minimieren, damit er sich auf die Titelauswahl als primären Treiber für überdurchschnittliche Renditen konzentrieren kann. Der Fonds investiert zwar in Unternehmen jeder Größe, aufgrund seines Anlageansatzes, der darauf abzielt, zukunftssträchtige Unternehmen mit hohem langfristigen Wachstumspotenzial zu identifizieren, kann er jedoch einen Schwerpunkt auf Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung setzen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 26 %
Discovering New Alpha Fund*	H2 USD (Netto)	18,87
MSCI ACWI		15,80

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

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

* Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.

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

Discovering New Alpha Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	74.509.532
Bankguthaben		800.665
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		22.409
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.579.260
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		367.344
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	573
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		85.340
Nachlässe auf Managementgebühr		35
Summe Aktiva		78.365.158
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		194.702
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		17.664
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	148.144
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		360.510

Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums 78.004.648

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 18. November 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	364.655
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	7.062
Erträge aus Derivaten	3	266
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	3.011
Summe Erträge		374.994
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	318.841
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	25.958
Depotbankgebühren	6	18.100
Bestandsvergütung	6, 14	143.534
Verwahrstellengebühren	6	2.226
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	17.503
Abschreibung von Gründungskosten	6	9.890
Sonstige Aufwendungen	6	14.863
Summe Aufwendungen		550.915
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(175.921)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	2.791.025
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	151.132
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(66.764)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		2.875.393
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	6.077.564
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	(147.571)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(904)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		5.929.089
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.628.561

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Discovering New Alpha Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 18. November 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD		Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-*		Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	102.768.382
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(175.921)		Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(33.372.660)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	2.875.393		Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (19.635)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	5.929.089		Dividendenausschüttungen	11 -
			Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	78.004.648

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 18. November 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A1 USD	A2 CNH	A2 EUR	A2 GBP	A2 HAUD	A2 HCAD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	5.286,10	36.472,55	1.080,92	265,00	48.431,74	14.883,18
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(304,70)	(499,16)	-	(32.176,49)	(12.436,60)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	5.286,10	36.167,85	581,76	265,00	16.255,25	2.446,58
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	118,28	113,00	120,43	117,74	117,61	116,91

	A2 HCNH	A2 HEUR	A2 HGBP	A2 HKD	A2 HSGD	A2 SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	432.088,84	13.387,13	10.019,66	998.388,88	58.683,12	529,70
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(263.331,48)	(8.519,24)	(6.427,47)	(440.333,47)	(300,71)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	168.757,36	4.867,89	3.592,19	558.055,41	58.382,41	529,70
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	116,40	116,61	117,84	119,19	116,19	117,68

	A2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 HGBP	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	566.281,04	301,00	5.769,85	301,00	5.093,48	19.806,23
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(111.180,86)	-	-	-	(798,10)	(5.695,12)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	455.100,18	301,00	5.769,85	301,00	4.295,38	14.111,11
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	118,33	121,01	118,33	117,13	118,39	118,87

	IU2 USD	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	350,00	43.350,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(43.000,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	350,00	350,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	119,04	119,51

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Discovering New Alpha Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26*
n. z.	n. z.	USD 78.004.648

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26*
A1 USD	n. z.	n. z.	118,28
A2 CNH	n. z.	n. z.	113,00
A2 EUR	n. z.	n. z.	120,43
A2 GBP	n. z.	n. z.	117,74
A2 HAUD	n. z.	n. z.	117,61
A2 HCAD	n. z.	n. z.	116,91
A2 HCNH	n. z.	n. z.	116,40
A2 HEUR	n. z.	n. z.	116,61
A2 HGBP	n. z.	n. z.	117,84
A2 HKD	n. z.	n. z.	119,19
A2 HSGD	n. z.	n. z.	116,19
A2 SGD	n. z.	n. z.	117,68
A2 USD	n. z.	n. z.	118,33
H2 EUR	n. z.	n. z.	121,01
H2 GBP	n. z.	n. z.	118,33
H2 HEUR	n. z.	n. z.	117,13
H2 HGBP	n. z.	n. z.	118,39
H2 USD	n. z.	n. z.	118,87
IU2 USD	n. z.	n. z.	119,04
Z2 USD	n. z.	n. z.	119,51

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A1 USD	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 CNH	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 EUR	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 GBP	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 HAUD	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 HCAD	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 HCNH	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 HEUR	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 HGBP	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 HKD	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 HSGD	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 SGD	n. z.	n. z.	1,90%*
A2 USD	n. z.	n. z.	1,90%*
H2 EUR	n. z.	n. z.	1,10%*
H2 GBP	n. z.	n. z.	1,10%*
H2 HEUR	n. z.	n. z.	1,10%*
H2 HGBP	n. z.	n. z.	1,10%*
H2 USD	n. z.	n. z.	1,10%*
IU2 USD	n. z.	n. z.	0,85%*
Z2 USD	n. z.	n. z.	0,24%*

* Die Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und der Satz ist annualisiert.
Die TER wird gemäß AMAS berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Discovering New Alpha Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 86,53 %		
Australien 0,40 %		
Grundstoffe 0,40 %		
90.517 PLS	312.882	0,40
Brasilien 3,29 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,94 %		
435 MercadoLibre	729.780	0,94
Finanzdienstleister 2,35 %		
140.100 Nu 'A'	1.833.209	2,35
Kanada 2,56 %		
Grundstoffe 2,56 %		
47.168 First Quantum Minerals	1.257.426	1,61
16.770 Pan American Silver	740.741	0,95
	1.998.167	2,56
China 2,55 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,69 %		
30.526 Prosus	1.317.749	1,69
Industrie 0,86 %		
7.500 Contemporary Amperex Technology 'H'	671.624	0,86
Dänemark 3,06 %		
Grundstoffe 3,06 %		
38.123 Novonosis	2.384.025	3,06
Frankreich 4,61 %		
Industrie 4,61 %		
11.038 Schneider Electric	3.594.188	4,61
Deutschland 1,72 %		
Informationstechnologie 1,72 %		
14.534 Infineon Technologies	1.344.658	1,72
Hongkong 1,12 %		
Finanzdienstleister 1,12 %		
96.200 AIA	876.190	1,12
Italien 1,09 %		
Finanzdienstleister 1,09 %		
9.517 UniCredit	846.713	1,09
Japan 1,76 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,76 %		
68.100 Sony	1.373.734	1,76
Niederlande 3,75 %		
Informationstechnologie 2,93 %		
1.988 ASM International	2.283.500	2,93

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Immobilien 0,82 %		
34.957 CTP	635.757	0,82
Spanien 4,73 %		
Finanzdienstleister 4,73 %		
148.602 BBVA	3.688.981	4,73
Schweden 1,25 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,81 %		
1.376 Spotify Technology	633.070	0,81
Industrie 0,44 %		
8.398 Sandvik	345.973	0,44
Taiwan 4,00 %		
Informationstechnologie 4,00 %		
6.725 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	3.123.998	4,00
Vereinigtes Königreich 0,77 %		
Informationstechnologie 0,77 %		
11.610 Halma	604.045	0,77
USA 49,87 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,03 %		
10.954 Netflix	802.107	1,03
Nichtbasiskonsumgüter 3,13 %		
10.247 Amazon.com	2.444.780	3,13
Finanzdienstleister 6,60 %		
9.011 Arthur J. Gallagher	2.038.108	2,61
5.827 Capital One	1.186.115	1,52
11.847 Intercontinental Exchange	1.461.387	1,87
1.663 LPL Financial	465.249	0,60
	5.150.859	6,60
Gesundheitswesen 4,49 %		
4.622 CVS Health	476.829	0,61
2.812 Intuitive Surgical	1.125.911	1,44
6.189 Johnson & Johnson	1.580.980	2,03
424 McKesson	319.276	0,41
	3.502.996	4,49
Industrie 6,30 %		
13.657 APi	558.298	0,72
9.173 Nextpower	1.089.569	1,40
17.283 RTX	3.263.549	4,18
	4.911.416	6,30
Informationstechnologie 24,30 %		
3.148 ACM Research	387.267	0,50
1.199 Advanced Micro Devices	667.699	0,86
8.940 Amphenol 'A'	1.540.541	1,97
2.398 Applied Materials	1.737.699	2,23

Discovering New Alpha Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Informationstechnologie (Fortsetzung)		
7.156 Arista Networks	1.210.330	1,55
4.427 Broadcom	1.667.562	2,14
2.215 Cerebras	456.356	0,58
26.751 Cognex	1.870.430	2,40
2.981 Corning	805.735	1,03
8.466 Flex	1.380.466	1,77
3.143 Keysight Technologies	1.098.966	1,41
7.232 Lattice Semiconductor	1.079.159	1,38
1.735 MACOM Technology Solutions	654.832	0,84
3.146 Palo Alto Networks	1.071.119	1,37
4.658 Qualcomm	887.046	1,14
339 Sandisk	734.577	0,94
6.807 Snowflake 'A'	1.704.439	2,19
	18.954.223	24,30
Immobilien 3,17 %		
4.820 Digital Realty Trust	870.974	1,12
18.244 Ventas REIT	1.601.276	2,05
	2.472.250	3,17
Versorgungsunternehmen 0,85 %		
4.071 Vistra	659.461	0,85
Organismen für gemeinsame Anlagen 8,99 %		
3.179.000 Deutsche Global Liquidity Managed Dollar Fund Platinum Class	3.179.000	4,08
117.354 Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund Z2 USD	3.834.197	4,91
	7.013.197	8,99
Wertpapieranlagen	74.509.532	95,52
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettover-mögens

Derivate (0,19 %)²		
Devisenterminkontrakte 0,00 %		
Kauf 71.283 USD:	(118)	-
Verkauf 485.000 CNH Juli 2026		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,19 %)		
Kauf 21.395 AUD:	7	-
Verkauf 14.735 USD Juli 2026		
Kauf 94.050 AUD:	(1.039)	-
Verkauf 65.843 USD Juli 2026		
Kauf 31.881 AUD:	(353)	-
Verkauf 22.320 USD Juli 2026		
Kauf 45.220 AUD:	(848)	-
Verkauf 32.007 USD Juli 2026		
Kauf 1.731.799 AUD:	(33.271)	(0,04)
Verkauf 1.226.559 USD Juli 2026		
Kauf 304.402 CAD:	(3.954)	(0,01)
Verkauf 218.085 USD Juli 2026		
Kauf 7.932 CAD: Verkauf 5.681 USD Juli 2026	(101)	-
Kauf 5.062 CAD: Verkauf 3.578 USD Juli 2026	(17)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettover-mögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 3.112 CAD: Verkauf 2.193 USD Juli 2026	(4)	-
Kauf 18.317.367 CNH:	(16.175)	(0,02)
Verkauf 2.715.547 USD Juli 2026		
Kauf 475.921 CNH:	(417)	-
Verkauf 70.552 USD Juli 2026		
Kauf 97.000 CNH:	(84)	-
Verkauf 14.378 USD Juli 2026		
Kauf 291.000 CNH:	(232)	-
Verkauf 43.116 USD Juli 2026		
Kauf 326.550 CNH:	(128)	-
Verkauf 48.251 USD Juli 2026		
Kauf 208.535 CNH:	30	-
Verkauf 30.702 USD Juli 2026		
Kauf 485.000 CNH:	120	-
Verkauf 71.353 USD Juli 2026		
Kauf 387 EUR: Verkauf 442 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 6.170 EUR: Verkauf 7.055 USD Juli 2026	(19)	-
Kauf 612 EUR: Verkauf 700 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 9.767 EUR: Verkauf 11.177 USD Juli 2026	(40)	-
Kauf 14.054 EUR:	(305)	-
Verkauf 16.331 USD Juli 2026		
Kauf 875 EUR: Verkauf 1.016 USD Juli 2026	(19)	-
Kauf 33.607 EUR:	(734)	-
Verkauf 39.053 USD Juli 2026		
Kauf 541.295 EUR:	(11.815)	(0,02)
Verkauf 629.020 USD Juli 2026		
Kauf 15.000 GBP:	(3)	-
Verkauf 19.830 USD Juli 2026		
Kauf 30.000 GBP:	(58)	-
Verkauf 39.713 USD Juli 2026		
Kauf 500 GBP: Verkauf 662 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 325 GBP: Verkauf 430 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 8.812 GBP: Verkauf 11.673 USD Juli 2026	(26)	-
Kauf 9.949 GBP:	(29)	-
Verkauf 13.180 USD Juli 2026		
Kauf 5.673 GBP: Verkauf 7.520 USD Juli 2026	(22)	-
Kauf 4.644 GBP: Verkauf 6.156 USD Juli 2026	(18)	-
Kauf 12.299 GBP:	(263)	-
Verkauf 16.521 USD Juli 2026		
Kauf 13.672 GBP:	(293)	-
Verkauf 18.365 USD Juli 2026		
Kauf 469.584 GBP:	(10.383)	(0,01)
Verkauf 631.093 USD Juli 2026		
Kauf 523.353 GBP:	(11.572)	(0,02)
Verkauf 703.356 USD Juli 2026		
Kauf 10.051 SGD:	(88)	-
Verkauf 7.858 USD Juli 2026		
Kauf 6.048.660 SGD:	(51.671)	(0,07)
Verkauf 4.727.846 USD Juli 2026		
Kauf 156.870 SGD:	(1.335)	-
Verkauf 122.611 USD Juli 2026		
Kauf 35.457 SGD:	(288)	-
Verkauf 27.700 USD Juli 2026		
Kauf 78.604 SGD:	(615)	-
Verkauf 61.383 USD Juli 2026		
Kauf 50.685 SGD:	(180)	-
Verkauf 39.364 USD Juli 2026		
Kauf 28.932 SGD:	(60)	-
Verkauf 22.427 USD Juli 2026		
Kauf 71.171 SGD:	(113)	-
Verkauf 55.134 USD Juli 2026		

Discovering New Alpha Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 109.952 SGD:	(162)	-
Verkauf 85.165 USD Juli 2026		
Kauf 74.122 SGD:	(71)	-
Verkauf 57.374 USD Juli 2026		
Kauf 5.275 SGD: Verkauf 4.083 USD Juli 2026	(4)	-
Kauf 104.671 SGD:	(69)	-
Verkauf 80.989 USD Juli 2026		
Kauf 47.016 SGD:	87	-
Verkauf 36.262 USD Juli 2026		
Kauf 35.369 USD:	35	-
Verkauf 51.280 AUD Juli 2026		
Kauf 23.145 USD:	175	-
Verkauf 32.654 CAD Juli 2026		
Kauf 5.368 USD: Verkauf 7.626 CAD Juli 2026	3	-
Kauf 32.793 USD:	109	-
Verkauf 221.783 CNH Juli 2026		
Kauf 30.489 USD:	(38)	-
Verkauf 207.155 CNH Juli 2026		
Kauf 75.919 USD:	(220)	-
Verkauf 516.666 CNH Juli 2026		
Kauf 14.315 USD:	(50)	-
Verkauf 97.480 CNH Juli 2026		
Kauf 1.068 USD: Verkauf 939 EUR Juli 2026	(3)	-
Kauf 17.220 USD:	(53)	-
Verkauf 15.149 EUR Juli 2026		
Kauf 17.774 USD:	(67)	-
Verkauf 13.497 GBP Juli 2026		
Kauf 20.312 USD:	(76)	-
Verkauf 15.425 GBP Juli 2026		
Kauf 185.815 USD:	(395)	-
Verkauf 140.872 GBP Juli 2026		
Kauf 14.707 USD:	7	-
Verkauf 11.121 GBP Juli 2026		
Kauf 5 USD: Verkauf 7 SGD Juli 2026	-	-
Kauf 134.342 USD:	(240)	-
Verkauf 174.083 SGD Juli 2026		
	(147.453)	(0,19)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten USD 68.431.967³)	74.361.961	95,33
Sonstiges Nettovermögen	3.642.687	4,67
Summe Nettovermögen	78.004.648	100,00

¹ Verbundene Partei des Fonds.

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

³ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 18. November 2025 bis 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Dänemark		
Novonesis	2.635.057	-
Frankreich		
Schneider Electric	3.914.354	-
Luxemburg		
Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund Z2 USD	3.592.738	-
Irland		
TE Connectivity	-	1.893.308
Spanien		
BBVA	3.980.372	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	3.071.879	-
USA		
Amazon.com	3.666.275	1.384.078
Applied Materials	-	1.502.427
Arthur J. Gallagher	3.611.936	-
Boston Scientific	-	1.399.686
Intercontinental Exchange	2.643.653	-
Johnson & Johnson	2.652.159	-
Meta	-	1.834.166
NextEra Energy	-	2.353.603
Nvidia	-	1.792.964
Roku	-	1.549.720
RTX	3.808.651	-
Stryker	-	1.862.782
Xcel Energy	-	2.060.836

¹ Verbundene Partei des Fonds.

Emerging Markets Innovation Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 27. März 2026

Investment-Fondsmanager

Matthew Culley und Douglas Turnbull

Der Fonds gab im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar um 5,67 % (netto) nach, wogegen der MSCI EM Index in US-Dollar eine Rendite von 19,88 % verbuchte.

Schwellenländeraktien legten im Berichtszeitraum aufgrund von Optimismus hinsichtlich einer gelockerten Geldpolitik und verbesserter Handelsbeziehungen zu. Die relative Performance des Fonds wurde durch eine Position in MercadoLibre beeinträchtigt. Das Unternehmen ist ein führender Online-Einzelhändler und Finanztechnologieanbieter in Lateinamerika. In seinen Schlüsselmärkten ist das Unternehmen einem verschärften Wettbewerb ausgesetzt. Darüber hinaus hat das Unternehmen in Technologie und Logistik investiert, wodurch Bedenken hinsichtlich seiner Margen und Rentabilität aufgekommen sind. Wir betrachten MercadoLibre nach wie vor als den marktbeherrschenden Anbieter in Lateinamerika, wo E-Commerce und Finanztechnologie im Vergleich zu anderen Teilen der Welt nur in geringem Umfang genutzt werden.

Auch Talabat (im Besitz und betrieben von Delivery Hero MENA) belastete die relative Wertentwicklung. Talabat ist die führende Online-Plattform für die Bestellung und Lieferung von Mahlzeiten im Nahen Osten. Der Aktienkurs gab nach, da neue Wettbewerber wie der chinesische Essenslieferdienst Meituan in Märkte vorgedrungen sind, in denen Talabat tätig ist. Die Anleger befürchteten, dass dies zu verstärkten Werbeaktivitäten und geringeren Margen führen könnte.

Das in Taiwan ansässige Unternehmen Accton Technology verstärkte die relative Wertentwicklung. Accton Technology ist ein Anbieter von „White-Box“-Netzwerkusrüstung, also markenlosen Geräten, und bietet eine erschwinglichere und kostengünstigere Alternative zu Markengeräten. Das Unternehmen verzeichnet eine stark steigende Nachfrage nach seinen Hochgeschwindigkeits-Netzwerkswitches mit 400G- und 800G-Kapazität zur Unterstützung der Einführung von KI. Dies hat im Vergleich zum Vorjahreszeitraum zu einem sehr starken Umsatz- und Gewinnwachstum geführt. Auch der Ausblick des Unternehmens war positiv, gestützt durch die soliden Kundenbeziehungen und die gesteigerte betriebliche Effizienz.

Contemporary Amperex Technology leistete ebenfalls einen positiven Beitrag zum Fondsergebnis. Das chinesische Unternehmen kontrolliert mehr als 30 % des Marktes für Elektrofahrzeugbatterien und beliefert große Hersteller wie Tesla und Volkswagen. Darüber hinaus hat sich das Unternehmen als führender Anbieter von Energiespeicherlösungen etabliert, die die Effizienz und Zuverlässigkeit erneuerbarer Energien im Stromnetz verbessern. Das Unternehmen erwirtschaftet nach wie vor einen beträchtlichen freien Cashflow, den es in Technologie reinvestiert und durch Aktienrückkäufe an die Aktionäre zurückführt.

Die Aussicht auf höhere Zinsen und einen stärkeren US-Dollar könnte sich in der zweiten Jahreshälfte als Gegenwind für Aktien aus Schwellenländern erweisen. Trotz dieser potenziellen Herausforderungen beobachten wir nach wie vor starke langfristige Trends, von denen Unternehmen aus Schwellenländern unserer Einschätzung nach profitieren könnten.

Seit dem 1. September 2025 ist Daniel J. Graña nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Douglas Turnbull ist nun an der Verwaltung des Fonds beteiligt.

Der Fonds wurde am 27. März 2026 geschlossen.

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

Emerging Markets Innovation Fund

Anlageziel und Anlagepolitik zum 27. März 2026

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI EM Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Instrumente von Unternehmen aus Schwellenländern. Der Fonds investiert in Unternehmen, die sich auf Innovationen konzentrieren, d. h. von Unternehmen, bei denen der Anlageverwalter davon ausgeht, dass sie:

- über Produkte, Verfahren oder Dienstleistungen verfügen oder diese entwickeln werden, die Fortschritte oder Verbesserungen in ihrer geografischen Region oder ihrem Verbrauchermarkt bewirken werden; oder
- sich im Zusammenhang mit ihren Tätigkeiten oder Dienstleistungen auf Technologie stützen.

Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe investieren, einschließlich Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung aus beliebigen Branchen. Aktien können chinesische A-Aktien umfassen, die direkt über die Stock Connect-Programme und andere zulässige Börsen oder indirekt über derivative Instrumente erworben werden. Das Engagement in chinesischen A-Aktien wird nicht mehr als 60 % des Nettoinventarwerts des Fonds betragen. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen außerhalb der Schwellenländer. Zu Liquiditätsmanagementzwecken und/oder zu defensiven Zwecken kann der Fonds Barmittel, Schatzanleihen oder Schatzanleihen bis zur Wiederanlage halten, sowie festverzinsliche Instrumente mit Investment-Grade-Rating und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) (z. B. Total Return Swaps) zu Anlagezwecken, zur Reduzierung von Risiken oder für eine effizientere Verwaltung des Fonds einsetzen. Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI EM Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, da dieser die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und den oben genannten Schwellenwert darstellt, bei dessen Überschreitung (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter stellt das Anlageportfolio des Fonds zusammen, indem er innovative Unternehmen aus Schwellenländern identifiziert, die nach Ansicht des Anlageverwalters ein unentdecktes Potenzial für nachhaltiges Ertragswachstum aufweisen. Diese Unternehmen können sich in verschiedenen Entwicklungsstadien befinden und eine Grundlage für die Marktführerschaft in Bereichen schaffen, die sich noch nicht bewährt haben oder die noch nicht allgemein anerkannt sind; Unternehmen, die Marktanteile gewinnen und nachweislich kommerziell erfolgreich sind; oder Unternehmen mit einer klaren Führungsposition und Wettbewerbsdifferenzierung, die gleichzeitig neue Geschäftsmöglichkeiten eröffnen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Juni 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1. Jul. 25 bis 27. Mrz. 26**
		%	%	%	%
Emerging Markets Innovation Fund	H2 USD (Netto)	1,88	3,19	23,06	(5,67)
MSCI EM Index		1,72	12,55	15,29	19,88

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

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

* Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 10. Mai 2023 aufgelegt.

** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 27. März 2026 geschlossen.

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

Emerging Markets Innovation Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	-
Bankguthaben	12	10.657
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		-
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		10.657
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		2.395
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		8.262
Summe Passiva		10.657

Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums -

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 27. März 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	21.695
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	2.491
Summe Erträge		24.186
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	8.314
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.162
Depotbankgebühren	6	4.420
Bestandsvergütung	6, 14	1.913
Verwahrstellengebühren	6	1.331
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	478
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	15.748
Summe Aufwendungen		33.366
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(9.180)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	1.320.744
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	(31)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		11.422
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.332.135
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(1.679.384)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(58)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(1.679.442)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(356.487)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Innovation Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 27. März 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	6.575.960	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	-
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(9.180)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(6.218.391)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.332.135	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (1.082)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(1.679.442)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	-

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 27. März 2026

	A2 USD	GU2 USD	H2 USD	IU2 USD	Z2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	40.000,00
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(2.500,00)	(2.500,00)	(2.500,00)	(2.500,00)	(40.000,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	118.90*	122.58*	121.67*	122.00*	125,17*

* Die Anteilsklasse wurde am 27. März 2026 geschlossen und dies ist der letzte Preis.

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26*		Nettoinventarwert je Anteil		
	USD 5.302.558	USD 6.575.960	n. z.		Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 27. Mrz. 26*
				A2 USD	104,18	127,17	118,90
				GU2 USD	105,45	130,11	122,58
				H2 USD	105,13	129,37	121,67
				IU2 USD	105,25	129,64	122,00
				Z2 USD	106,31	132,13	125,17

* Der Fonds wurde am 27. März 2026 geschlossen.

der letzte Preis.

* Die Anteilsklasse wurde am 27. März 2026 geschlossen und dies ist

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	27. Mrz. 26*
A2 USD	2,06%	1,98%	n. z.
GU2 USD	1,00%	0,92%	n. z.
H2 USD	1,26%	1,18%	n. z.
IU2 USD	1,16%	1,08%	n. z.
Z2 USD	0,27%	0,18%	n. z.

* Der Fonds wurde am 27. März 2026 geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 27. März 2026 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Emerging Markets Innovation Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 1. Juli
2025 bis zum 27. März 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Brasilien		
MercadoLibre	-	378.866
Nu 'A'	105.802	298.546
China		
Contemporary Amperex Technology 'A'	-	487.341
Full Truck Alliance	-	248.704
Prosus	112.294	-
Indien		
MakeMyTrip	98.917	-
PB Fintech	258.919	-
Südkorea		
NAVER	-	304.655
SK Hynix	161.554	650.331
Taiwan		
Accton Technology	-	515.742
Chroma ATE	-	267.874
Delta Electronics	214.752	270.832
Hon Hai Precision Industry	264.509	-
Silergy	137.308	-
Taiwan Semiconductor Manufacturing	75.272	635.555
Vereinigte Arabische Emirate		
Talabat	110.793	-

Global Fusion Equity Fund

Anlagebericht für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Nick Schommer, Julian McManus, Nick Harper, Christopher O'Malley und das Diversified Alternatives Team

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilsklasse S2 in US-Dollar eine Rendite von 12,46 % (netto), wogegen der MSCI ACWI in US-Dollar eine Rendite von 12,22 % verbuchte.

Globale Aktien erzielten seit Auflegung des Fonds am 9. Dezember 2025 starke Zugewinne, wobei der Berichtszeitraum allerdings von erheblicher Volatilität geprägt war. Angesichts der handelspolitischen Spannungen hatten die Märkte zunächst mit Schwierigkeiten zu kämpfen und verzeichneten im März einen starken Einbruch. Auslöser war der Konflikt im Nahen Osten, der die Ölpreise auf über 100 US-Dollar pro Barrel trieb. Dies schürte Befürchtungen hinsichtlich Inflation und einer strafferen Geldpolitik. In der Folge hellte sich die Stimmung auf, da die geopolitischen Spannungen nachließen und die Begeisterung für KI-Risikoplanlagen stützte. Dies trug dazu bei, dass globale Aktien neue Allzeithochs erreichten.

Auf Sektorebene trugen technologiebezogene und KI-nahe Unternehmen maßgeblich zu den Kursgewinnen bei. Dies war insbesondere in den USA und Asien der Fall, wo die Begeisterung für KI-Infrastruktur und die Nachfrage nach Halbleitern weiterhin groß waren. Die Stimmung gegenüber der Branche schwankte jedoch, da die Anleger die Bewertungen sowie den Umfang der erforderlichen Kapitalinvestitionen immer wieder infrage stellten. Defensive Sektoren profitierten in der Regel in Zeiten erhöhter geopolitischer Unsicherheit, während Energieaktien vorübergehend durch höhere Ölpreise gestützt wurden, bevor sie einen Teil ihrer Gewinne wieder abgaben, als sich die Spannungen im Nahen Osten abschwächten und die Rohölpreise nachgaben.

Seit seiner Auflegung hat der Fonds den Index übertroffen, was in erster Linie auf aktive Positionen zurückzuführen ist, die von den zunehmend vielfältigen Anlagemöglichkeiten im Bereich der künstlichen Intelligenz profitiert haben. Dank des sich verbessernden Zinsumfelds trug die Allokation auf japanische Finanzwerte positiv zur Wertentwicklung bei. Auf Sektorebene trug die Titelauswahl im Informationstechnologiesektor (IT) am stärksten zur Outperformance bei. Auch die Sektoren Industrie, Grundstoffe und Gesundheitswesen trugen maßgeblich zum Erfolg bei.

Im IT-Sektor erzielten Positionen in mehreren Unternehmen, die in der KI-Wertschöpfungskette tätig sind, starke Renditen. Zu den stärksten Positionen des Fonds zählten SK Hynix, das von seiner Führungsposition im Bereich der Speicher mit hoher Bandbreite profitierte, Taiwan Semiconductor Manufacturing, das von der robusten Nachfrage nach fortschrittlichen Halbleitern profitierte, sowie ASML, dessen Lithografieanlagen nach wie vor einen entscheidenden Engpass in der Halbleiterfertigung darstellen. In den USA leisteten Nebius und Marvell Technology einen wesentlichen Beitrag zur Wertentwicklung, da sie von der steigenden Nachfrage nach KI-Cloud-Infrastruktur, Netzwerktechnik sowie maßgeschneiderten KI-Chip-Lösungen profitierten.

Die Industriekonzerne Vertiv, Prysmian und Forgent Power Solutions entwickelten sich gut. Dies spiegelte die erheblichen Investitionen in die Energie- und Elektroinfrastruktur wider, die für den Bau KI-bezogener Rechenzentren sowie zur Deckung der allgemeinen Nachfrage im verarbeitenden Gewerbe erforderlich waren. Vertiv profitierte von der steigenden Nachfrage nach Kühl- und Energiemanagementsystemen, während Prysmian und Forgent Power Solutions durch erhöhte Investitionen in die elektrische Infrastruktur, die Stromübertragung und den Ausbau der Stromnetze gestützt wurden.

Im Grundstoffsegment verstärkte Shin-Etsu Chemical die Performance aufgrund seiner führenden Position bei Halbleiter-Siliziumwafern. Teck Resources profitierte dagegen von höheren Kupferpreisen und der zunehmenden Anerkennung der Bedeutung von Kupfer für die KI-Infrastruktur, die Elektrifizierung und den Ausbau des Stromnetzes.

Auch japanische Finanztitel verstärkten die Wertentwicklung. Die übergewichteten Positionen in Dai-ichi Life und Resona profitierten vom reflationären Umfeld in Japan, den steigenden Zinsen sowie den verbesserten Gewinnaussichten.

Die größte Schwäche wurde im Kommunikationsdienstleistungssektor verzeichnet. Übergewichtete Positionen in Deutsche Telekom, Tencent und Spotify Technology belasteten die relative Performance. Trotz einer soliden operativen Entwicklung blieb die Deutsche Telekom hinter dem von KI getriebenen Anstieg des Gesamtmarkts zurück. Tencent notierte weiterhin mit einem Abschlag gegenüber den weltweit führenden KI-Unternehmen und Spotify Technology gab angesichts von Bedenken hinsichtlich des Abonnentenwachstums, der Preisgestaltung und schwächerer Zukunftsprognosen nach.

Die Aktivitäten des Fonds konzentrierten sich darauf, das Engagement in den Bereichen KI-Infrastruktur, Elektrifizierung und Verteidigung sowie in Chancen im Zusammenhang mit der Reflation in Japan zu erhöhen. Gleichzeitig wurden Positionen mit einem weniger attraktiven Risiko-Ertrags-Profil abgebaut.

In den Bereichen KI-Infrastruktur und Halbleiter schichtete der Fonds seine Position von HubSpot auf Datadog um. Zudem eröffnete er neue Positionen bei SK Hynix und ASM International und löste seine Beteiligung an Hexagon auf. Der Fonds nahm Schneider Electric sowie Gaztransport und Technigaz in sein Portfolio auf, um sein Engagement in den Bereichen Elektrifizierung und Infrastruktur zu verstärken.

Im Industriesektor eröffnete der Fonds Positionen in Safran und Hyundai Rotem, um von der Erholung der Luft- und Raumfahrtbranche sowie von Verteidigungsausgaben und Infrastrukturinvestitionen zu profitieren. Finanziert wurden diese Zugänge zum Teil durch den Verkauf von Rheinmetall, nachdem der Kurs der Aktie stark gestiegen war.

Im Finanzsektor richtete der Fonds eine Position in der Japan Post Bank ein und erhöhte sein Engagement in der BBVA. Dies spiegelte unsere Überzeugungen bezüglich der japanischen Reflation bzw. der attraktiven Chancen im Bankwesen wider. Zu den verkauften Positionen zählten HDFC Bank, MercadoLibre und Alstom. Teck Resources wurde hingegen zu einem früheren Zeitpunkt im Berichtszeitraum verkauft, da die kurzfristigen Katalysatoren begrenzt erschienen.

Wir beurteilen sowohl den breiteren US-Markt als auch das Anlageumfeld weiterhin positiv. Die Konsumausgaben haben sich als widerstandsfähig erwiesen. Gleichzeitig stützt eine generationenübergreifende Welle von Kapitalinvestitionen, die sich auf KI-Infrastruktur konzentrieren, das Wachstum. Unserer Ansicht nach unterschätzt der Markt nach wie vor das Ausmaß der künftigen Ausgaben, die zur Unterstützung der branchenübergreifenden Einführung von KI erforderlich sind.

Außerhalb der USA dürften eine verbesserte Stimmung, eine nachlassende Inflation und ein erneuter Fokus auf die Fundamentaldaten von Unternehmen attraktive Gelegenheiten in allen Sektoren und Regionen eröffnen. Besonders positiv bleiben wir im Hinblick auf Unternehmen gestimmt, die von Investitionen in die KI-Infrastruktur, Innovationen im Gesundheitswesen, der Entwicklung der japanischen Finanzbranche, der Rückverlagerung der Produktion und europäischen Verteidigungsausgaben profitieren.

Wir beobachten die makroökonomischen Entwicklungen und allgemeinen Marktthemen weiterhin aufmerksam. Gleichzeitig behalten wir ein diversifiziertes Portfolio bei, dessen Schwerpunkt darauf liegt, durch eine disziplinierte Titelauswahl in Bereichen, die unserer Ansicht nach weiterhin vom Markt unterschätzt werden, Wertzuwächse zu erzielen.

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 Fusion Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig (über 5 Jahre oder länger) Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds verfolgt sein Anlageziel, indem er aktive und passive Strategien kombiniert. Die Allokation auf die einzelnen Strategien wird innerhalb eines festgelegten Bereichs dynamisch angepasst, basierend auf der Einschätzung der Marktbedingungen durch den Anlageverwalter. Unter normalen Marktbedingungen beträgt die Allokation des Fonds typischerweise zwischen 35 % und 65 % seines Nettoinventarwerts auf die passive Strategie und zwischen 35 % und 65 % auf die aktive Strategie. Bei ungünstigen Marktbedingungen oder in anderen Ausnahmesituationen kann der Fonds seine Allokationen auf die einzelnen Strategien in einem Bereich zwischen 30 % und 70 % des Nettoinventarwerts des Fonds anpassen. Der Fonds kann auch in Investment-Grade-Staatsanleihen und damit verbundene derivative Instrumente sowie in Barmittel und Geldmarktinstrumente investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Die aktive Strategie kann in Aktie von Unternehmen jeder Größe, in jedem Land und in jeder Branche investieren. Aktien können chinesische A-Aktien umfassen, die direkt über die Stock Connect-Programme und andere zulässige Börsen oder indirekt über derivative Instrumente erworben werden.

Die in die passive Strategie investierte Komponente des Fonds zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Solactive United States 200 Index (der „passive Index“) nachzubilden. Der Passive Index soll die Wertentwicklung der 200 größten Unternehmen des US-Aktienmarktes abbilden. Die passive Strategie zielt darauf ab, einen Tracking Error von maximal 4 % gegenüber dem passiven Index zu erreichen. Der passive Index ist ein Kursrenditeindex, der die Marktpreisbewegungen der Bestandteile des passiven Index widerspiegelt, ohne Berücksichtigung etwaiger Zahlungen in Bezug auf die Bestandteile. Weitere Informationen zur Zusammensetzung des passiven Index und seinen Funktionsregeln finden Sie unter <https://www.solactive.com/indices/>. Die passive Strategie wendet eine physische Replikationsmethode an und kann zeitweise eine synthetische Replikation verwenden, um ein Engagement im passiven Index zu erzielen.

Der Fonds wird unter Verwendung einer Kombination aus aktiven und passiven Strategien verwaltet, wobei insgesamt auf den MSCI ACWI Bezug genommen wird. Dieser Index ist weitgehend repräsentativ für die Arten von Unternehmen, in die der Fonds investieren kann, und dient als Grundlage für das Performanceziel des Fonds. Der passiv verwaltete Teil des Fonds strebt die Nachbildung der Wertentwicklung des passiven Index an, während der aktiv verwaltete Teil dem Anlageverwalter erlaubt, Anlagen nach eigenem Ermessen auszuwählen, ohne sich an einem bestimmten Index zu orientieren. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, im Falle der aktiven Strategie mit Gewichtungen, die 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

Das Portfolio wird aus einer Kombination aktiver und passiver Strategien zusammengestellt. Der Anlageverwalter setzt aktive Strategien in Märkten ein, in denen aktives Management das größte Wertsteigerungspotenzial bietet, wie beispielsweise internationale Aktien und US-Small- und Mid-Caps, sowie kostengünstige passive Strategien in wettbewerbsintensiveren Bereichen, wie beispielsweise US-Large-Caps.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark

Seit Auflegung bis
30. Juni 26

		%
Global Fusion Equity Fund*	S2 USD (Netto)	12,46
MSCI ACWI		12,22

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 S2 USD gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

* Der Global Fusion Equity Fund wurde am 9. Dezember 2025 aufgelegt.

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

Global Fusion Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	18.671.768
Bankguthaben		894.226
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		10.707
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	10
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		49.050
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		19.625.761
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		22.633
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	6.685
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	97.391
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		126.709

Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums 19.499.052

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	96.116
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	723
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	-
Summe Erträge		96.839
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	3.082
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4.539
Depotbankgebühren	6	9.273
Bestandsvergütung	6, 14	861
Verwahrstellengebühren	6	996
Derivativer Aufwand	3	234
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	3.236
Abschreibung von Gründungskosten	6	6.039
Sonstige Aufwendungen	6	8.203
Summe Aufwendungen		36.463
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		60.376
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	93.421
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	34.041
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(103.773)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		814
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		24.503

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.354.440
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(6.685)
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	(97.381)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(3)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.250.371

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 1.335.250

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Fusion Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-*	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	18.505.466
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	60.376	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(359.772)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	24.503	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 18.108
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.250.371	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	19.499.052

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Anteilstransaktionen

Für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 USD	IU2 USD	S2 HAUD	S2 HCHF	S2 HEUR	S2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	350,00	350,00	5.416,98	281,00	2.747,62	29.425,02
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	350,00	350,00	5.416,98	281,00	2.747,62	29.425,02
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	112,18	112,47	111,94	109,62	111,05	112,07
	S2 HKD	S2 HSGD	S2 USD	SB2 HAUD	SB2 HCHF	SB2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	2.723,00	1.429,37	19.785,48	527,00	281,00	300,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	(976,37)	(2.906,25)	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	2.723,00	453,00	16.879,23	527,00	281,00	300,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	113,32	110,63	112,46	112,17	109,86	111,26
	SB2 HGBP	SB2 HHKD	SB2 HSGD	SB2 HUSD	Z2 USD	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-	
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	262,00	22.149,91	453,00	60.002,15	44.400,00	
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-	
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	262,00	22.149,91	453,00	60.002,15	44.400,00	
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	112,32	113,56	110,82	112,70	112,70	

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Global Fusion Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26*
n. z.	n. z.	USD 19.499.052

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26*
A2 USD	n. z.	n. z.	112,18
IU2 USD	n. z.	n. z.	112,47
S2 HAUD	n. z.	n. z.	111,94
S2 HCHF	n. z.	n. z.	109,62
S2 HEUR	n. z.	n. z.	111,05
S2 HGBP	n. z.	n. z.	112,07
S2 HKD	n. z.	n. z.	113,32
S2 HSGD	n. z.	n. z.	110,63
S2 USD	n. z.	n. z.	112,46
SB2 HAUD	n. z.	n. z.	112,17
SB2 HCHF	n. z.	n. z.	109,86
SB2 HEUR	n. z.	n. z.	111,26
SB2 HGBP	n. z.	n. z.	112,32
SB2 HHKD	n. z.	n. z.	113,56
SB2 HSGD	n. z.	n. z.	110,82
SB2 HUSD	n. z.	n. z.	112,70
Z2 USD	n. z.	n. z.	112,70

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 USD	n. z.	n. z.	1,17%*
IU2 USD	n. z.	n. z.	0,73%*
S2 HAUD	n. z.	n. z.	0,75%*
S2 HCHF	n. z.	n. z.	0,75%*
S2 HEUR	n. z.	n. z.	0,75%*
S2 HGBP	n. z.	n. z.	0,75%*
S2 HKD	n. z.	n. z.	0,75%*
S2 HSGD	n. z.	n. z.	0,75%*
S2 USD	n. z.	n. z.	0,75%*
SB2 HAUD	n. z.	n. z.	0,36%*
SB2 HCHF	n. z.	n. z.	0,36%*
SB2 HEUR	n. z.	n. z.	0,36%*
SB2 HGBP	n. z.	n. z.	0,36%*
SB2 HHKD	n. z.	n. z.	0,36%*
SB2 HSGD	n. z.	n. z.	0,36%*
SB2 HUSD	n. z.	n. z.	0,36%*
Z2 USD	n. z.	n. z.	0,35%*

* Die Anteilsklasse wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt und der Satz ist annualisiert.
Die TER wird gemäß AMAS berechnet.
Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Global Fusion Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 95,76 %		
Österreich 1,25 %		
Finanzdienstleister 1,25 %		
1.836 Erste Bank	243.947	1,25
Belgien 0,85 %		
Gesundheitswesen 0,85 %		
181 argenx ADR	165.372	0,85
Kanada 0,77 %		
Energie 0,77 %		
3.781 Canadian Natural Resources	150.522	0,77
China 1,46 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,70 %		
2.500 Tencent	137.050	0,70
Industrie 0,76 %		
2.552 Contemporary Amperex Technology 'A'	147.672	0,76
Dänemark 0,30 %		
Gesundheitswesen 0,30 %		
221 Ascendis Pharma ADR	58.323	0,30
Frankreich 2,91 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,42 %		
149 LVMH	81.439	0,42
Energie 1,01 %		
389 Gaztransport et Technigaz	81.674	0,42
1.504 TotalEnergies	116.045	0,59
	197.719	1,01
Industrie 1,48 %		
287 Safran	112.830	0,58
541 Schneider Electric	176.160	0,90
	288.990	1,48
Deutschland 1,00 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,71 %		
5.083 Deutsche Telekom	138.260	0,71
Informationstechnologie 0,29 %		
364 SAP	55.718	0,29
Griechenland 0,73 %		
Finanzdienstleister 0,73 %		
13.901 Piraeus Bank	142.961	0,73
Hongkong 1,40 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,42 %		
46.800 Samsonite International	81.372	0,42

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Finanzdienstleister 0,98 %		
16.000 AIA	145.728	0,74
1.000 Hong Kong Exchanges & Clearing	46.302	0,24
	192.030	0,98
Irland 0,26 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,18 %		
342 Flutter Entertainment	34.846	0,18
Grundstoffe 0,08 %		
145 CRH	15.780	0,08
Italien 2,62 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,73 %		
391 Ferrari	142.678	0,73
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,49 %		
15.565 Davide Campari	96.470	0,49
Finanzdienstleister 0,75 %		
1.633 UniCredit	145.286	0,75
Industrie 0,65 %		
753 Prysmian	125.856	0,65
Japan 3,73 %		
Finanzdienstleister 2,37 %		
15.600 Dai-ichi Life	170.736	0,87
6.600 Japan Post Bank	124.445	0,64
12.900 Resona	167.244	0,86
	462.425	2,37
Industrie 0,39 %		
1.100 Recruit	76.814	0,39
Informationstechnologie 0,41 %		
4.000 Fujitsu	79.938	0,41
Grundstoffe 0,56 %		
1.200 Nippon Sanso	44.282	0,23
1.500 Shin-Etsu Chemical	64.684	0,33
	108.966	0,56
Niederlande 4,27 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,68 %		
476 Nebius	132.333	0,68
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,82 %		
1.903 Heineken 'A'	159.213	0,82
Informationstechnologie 2,77 %		
120 ASM International	137.837	0,71
205 ASML	402.731	2,06
	540.568	2,77

Global Fusion Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Peru 0,03 %		
Grundstoffe 0,03 %		
29 Southern Copper	5.008	0,03
Südkorea 3,22 %		
Industrie 0,25 %		
433 Hyundai Rotem	48.434	0,25
Informationstechnologie 2,97 %		
1.175 Samsung Electronics	253.118	1,30
191 SK Hynix	326.758	1,67
	579.876	2,97
Spanien 2,14 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,64 %		
2.003 Industria de Diseño Textil	125.650	0,64
Finanzdienstleister 1,50 %		
11.796 BBVA	292.831	1,50
Schweden 0,58 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,58 %		
247 Spotify Technology	113.640	0,58
Schweiz 0,83 %		
Gesundheitswesen 0,83 %		
391 Roche stimmrechtslose Aktien	160.944	0,83
Taiwan 3,20 %		
Informationstechnologie 3,20 %		
1.342 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	623.406	3,20
Vereinigtes Königreich 4,32 %		
Nicht-zyklische Konsumgüter 0,62 %		
2.008 Unilever	120.391	0,62
Finanzdienstleister 1,25 %		
10.310 NatWest	91.160	0,47
9.420 St. James's Place	152.161	0,78
	243.321	1,25
Gesundheitswesen 0,93 %		
965 AstraZeneca	181.631	0,93
Industrie 1,52 %		
7.722 BAE Systems	187.152	0,96
19.365 Rentokil Initial	109.276	0,56
	296.428	1,52
USA 59,89 %		
Kommunikationsdienstleistungen 6,00 %		
1.022 Alphabet 'A'	359.463	1,84
892 Alphabet „C“	311.638	1,60
264 Anterix	26.606	0,13
1.096 AT&T	23.021	0,12

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Kommunikationsdienstleistungen (Fortsetzung)		
638 Comcast 'A' Special	15.529	0,08
432 Meta	240.268	1,23
757 Netflix	55.431	0,29
258 Nexstar Media	45.703	0,24
101 T-Mobile US	16.812	0,09
769 Verizon Communications	32.656	0,17
342 Walt Disney	33.112	0,17
316 Warner Bros. Discovery	8.527	0,04
	1.168.766	6,00
Nichtbasiskonsumgüter 5,54 %		
72 Airbnb	10.576	0,05
2.028 Amazon.com	483.850	2,48
2 AutoZone	6.316	0,03
115 Booking	20.795	0,11
1.086 Chewy	21.020	0,11
41 DoorDash	7.623	0,04
115 General Motors	8.840	0,05
41 Hilton Worldwide	13.616	0,07
165 Home Depot	57.595	0,30
93 Lowe's	20.234	0,10
32 Marriott International 'A'	11.864	0,06
134 McDonald's	35.922	0,18
156 Nike 'B'	6.422	0,03
217 O'Reilly Automotive	19.877	0,10
42 Ross Stores	8.706	0,05
48 Royal Caribbean Cruises	15.322	0,08
194 Starbucks	20.211	0,10
588 Tesla	242.291	1,24
168 TJX	25.165	0,13
277 Wingstop	44.992	0,23
	1.081.237	5,54
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,16 %		
288 Altria	21.165	0,11
668 Coca-Cola	54.452	0,28
170 Colgate-Palmolive	15.550	0,08
81 Costco Wholesale	76.341	0,39
241 Mondelez International	14.247	0,07
117 Monster Beverage	11.396	0,06
258 PepsiCo	35.484	0,18
276 Philip Morris International	50.079	0,26
384 Procter & Gamble	55.688	0,28
778 Walmart	88.385	0,45
	422.787	2,16
Energie 1,37 %		
344 Chevron	57.955	0,30
218 ConocoPhillips	22.819	0,12
78 EOG Resources	10.300	0,05
735 Exxon Mobil	100.103	0,51
272 Kinder Morgan	8.795	0,04
57 Marathon Petroleum	14.661	0,08
63 Phillips 66	10.853	0,06
226 SLB	10.534	0,05

Global Fusion Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Energie (Fortsetzung)		
51 Valero Energy	13.330	0,07
232 Williams	17.342	0,09
	266.692	1,37

Finanzdienstleister 7,33 %		
59 Aflac	6.995	0,04
93 American Express	31.921	0,16
25 AON	8.143	0,04
52 Apollo Global Management	6.100	0,03
53 Arthur J. Gallagher	11.988	0,06
1.176 Bank of America	67.361	0,35
128 Bank of New York Mellon	18.618	0,10
242 Berkshire Hathaway 'B'	120.339	0,62
26 BlackRock Funding	25.119	0,13
319 Blackstone	37.232	0,19
434 Bullish	9.837	0,05
610 Capital One Financial	124.169	0,64
285 Charles Schwab	26.752	0,14
275 Citigroup	38.912	0,20
70 CME 'A'	15.482	0,08
245 Cullen/Frost Bankers	37.898	0,19
56 Goldman Sachs	57.137	0,29
287 Intercontinental Exchange	35.403	0,18
478 JPMorgan Chase	157.315	0,81
136 KKR	12.442	0,06
109 Marsh & McLennan	18.036	0,09
143 MasterCard	73.167	0,38
154 MetLife	13.111	0,07
19 Moody's	8.560	0,04
227 Morgan Stanley	47.840	0,25
483 PNC Financial Services	118.946	0,61
99 Progressive	21.812	0,11
437 Robinhood Markets	44.513	0,23
50 S&P Global	20.353	0,10
29 The Travelers Companies	9.591	0,05
181 Truist Financial	9.066	0,05
206 US Bancorp	12.500	0,06
294 Visa	100.645	0,52
496 Wells Fargo	41.446	0,21
480 Western Alliance Bank	39.473	0,20
	1.428.222	7,33

Gesundheitswesen 6,28 %		
270 Abbott Laboratories	24.744	0,13
316 AbbVie	79.311	0,41
89 Amgen	31.969	0,16
260 Boston Scientific	11.124	0,06
302 Bristol-Myers Squibb	17.493	0,09
39 Cigna	10.874	0,06
246 CVS Health	25.378	0,13
109 Danaher	20.836	0,11
42 Elevance Health	16.201	0,08
148 Eli Lilly	178.753	0,92
227 Gilead Sciences	28.386	0,14
265 Glaukos	36.330	0,19

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Gesundheitswesen (Fortsetzung)		
19 HCA Healthcare	7.375	0,04
64 Intuitive Surgical	25.625	0,13
428 Johnson & Johnson	109.333	0,56
68 Madrigal Pharmaceuticals	36.026	0,18
15 McKesson	11.295	0,06
666 Medline	26.044	0,13
271 Medtronic	21.465	0,11
445 Merck	56.858	0,29
1.153 Pfizer	27.655	0,14
13 Regeneron Pharmaceuticals	8.178	0,04
144 Revolution Medicines	27.152	0,14
2.360 Sotera Health	40.958	0,21
66 Stryker	20.724	0,11
5.499 Surgery Partners	90.651	0,46
68 Thermo Fisher Scientific	33.932	0,17
389 UnitedHealth	161.338	0,83
302 Vaxcyte	17.293	0,09
42 Vertex Pharmaceuticals	20.777	0,11
	1.224.078	6,28

Industrie 5,94 %		
431 3M	70.406	0,36
799 Aris	36.187	0,19
48 Bloom Energy	14.156	0,07
117 Boeing	25.524	0,13
325 Builders Firstsource	29.161	0,15
84 Caterpillar	88.680	0,46
46 Cintas	7.739	0,04
710 Core & Main	33.892	0,17
377 CSX	17.887	0,09
20 Cummins	14.010	0,07
42 Deere	26.045	0,13
74 Eaton	30.924	0,16
129 Emerson Electric	18.397	0,09
42 FedEx	13.359	0,07
14 FedEx Freight	2.125	0,01
1.346 Forgent Power Solutions	71.244	0,37
47 GE Vernova	52.807	0,27
36 General Dynamics	12.545	0,06
187 General Electric	70.297	0,36
62 Honeywell Aerospace	13.712	0,07
62 Honeywell International	14.080	0,07
388 Howmet Aerospace	106.013	0,54
40 Illinois Tool Works	10.601	0,06
85 Johnson Controls	12.223	0,06
28 L3Harris Technologies	8.112	0,04
43 Lockheed Martin	21.583	0,11
32 Norfolk Southern	10.019	0,05
27 Northrop Grumman	13.511	0,07
111 PACCAR	13.328	0,07
22 Parker-Hannifin	21.426	0,11
30 Quanta Services	21.426	0,11
48 Republic Services	10.225	0,05
216 RTX	40.787	0,21
29 Trane Technologies	14.119	0,07

Global Fusion Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Industrie (Fortsetzung)		
12 TransDigm	15.923	0,08
358 Uber Technologies	26.560	0,14
107 Union Pacific	28.912	0,15
121 United Parcel Service	12.971	0,07
288 Vertiv	91.967	0,47
81 Waste Management	17.976	0,09
	1.160.859	5,94

Informationstechnologie 22,27 %		
54 Adobe	11.071	0,06
288 Advanced Micro Devices	160.381	0,82
224 Amphenol 'A'	38.600	0,20
107 Accenture	13.198	0,07
176 Arista Networks	29.768	0,15
62 Automatic Data Processing	13.957	0,07
83 Analog Devices	33.045	0,17
2.515 Apple	717.580	3,68
143 Applied Materials	103.624	0,53
48 AppLovin	24.192	0,12
27 Autodesk	5.239	0,03
821 Broadcom	309.254	1,59
51 Cadence Design Systems	19.418	0,10
25 Ciena	12.066	0,06
700 Cisco Systems	83.265	0,43
58 Cloudflare	14.275	0,07
142 Corning	38.381	0,20
46 CrowdStrike	34.883	0,18
135 Datadog	34.160	0,18
55 Dell Technologies	23.342	0,12
111 Fortinet	17.075	0,09
784 Intel	107.561	0,55
152 International Business Machines	41.890	0,21
47 Intuit	12.429	0,06
105 Lumentum	89.932	0,46
230 KLA	67.580	0,35
222 Lam Research	96.155	0,49
559 Marvell Technology	161.995	0,83
198 Micron Technology	228.686	1,17
1.289 Microsoft	478.954	2,46
10 Monolithic Power Systems	13.556	0,07
22 Motorola Solutions	9.090	0,05
4.093 Nvidia	809.902	4,15
893 Oracle	132.249	0,68
373 Palantir Technologies	43.203	0,22
144 Palo Alto Networks	49.028	0,25
190 Qualcomm	36.183	0,19
158 Salesforce	24.668	0,13
22 Sandisk	47.672	0,24
40 Seagate Technology	39.572	0,20
173 ServiceNow	16.984	0,09
39 Synopsys	17.395	0,09
145 Texas Instruments	42.624	0,22
56 Western Digital	37.108	0,19
	4.341.190	22,27

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Netto-vermögens
Grundstoffe 1,66 %		
32 Air Products and Chemicals	9.436	0,05
61 Ecolab	16.917	0,09
3.620 Freeport-McMoRan	226.467	1,16
81 Linde	41.749	0,21
184 Newmont	17.042	0,09
32 Sherwin-Williams	10.927	0,06
	322.538	1,66

Immobilien 0,53 %		
95 American Tower	15.648	0,08
18 Equinix REIT	18.864	0,10
169 Prologis REIT	23.011	0,12
26 Public Storage REIT	8.253	0,04
44 Simon Property REIT	9.856	0,05
121 Welltower REIT	27.289	0,14
	102.921	0,53

Versorgungsunternehmen 0,81 %		
72 American Electric Power	9.831	0,05
1.052 CenterPoint Energy	46.498	0,24
62 Constellation Energy	15.656	0,08
156 Duke Energy	19.755	0,10
339 NextEra Energy	29.678	0,15
95 Sempra Energy	8.844	0,05
192 Southern	18.389	0,09
60 Vistra	9.719	0,05
	158.370	0,81

Wertpapieranlagen 18.671.768 95,76

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

Derivate (0,54 %)¹		
Futures (0,03 %)		
15 CME S&P 500 E-Mini September 2026	(6.685)	(0,03)

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,51 %)		
Kauf 1.747 AUD: Verkauf 1.236 USD Juli 2026	(33)	-
Kauf 17.889 AUD: Verkauf 12.662 USD Juli 2026	(335)	-
Kauf 593.355 AUD: Verkauf 420.248 USD Juli 2026	(11.400)	(0,07)
Kauf 57.832 AUD: Verkauf 40.960 USD Juli 2026	(1.111)	(0,02)
Kauf 30.203 CHF: Verkauf 38.214 USD Juli 2026	(834)	-
Kauf 30.262 CHF: Verkauf 38.289 USD Juli 2026	(836)	-
Kauf 893 CHF: Verkauf 1.130 USD Juli 2026	(24)	-
Kauf 890 CHF: Verkauf 1.125 USD Juli 2026	(24)	-
Kauf 8.932 EUR: Verkauf 10.379 USD Juli 2026	(194)	-
Kauf 979 EUR: Verkauf 1.137 USD Juli 2026	(21)	-

Global Fusion Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 298.807 EUR:	(6.522)	(0,03)
Verkauf 347.233 USD Juli 2026		
Kauf 32.680 EUR:	(713)	-
Verkauf 37.976 USD Juli 2026		
Kauf 870 GBP: Verkauf 1.168 USD Juli 2026	(19)	-
Kauf 97.290 GBP:	(2.083)	(0,01)
Verkauf 130.684 USD Juli 2026		
Kauf 28.789 GBP:	(637)	-
Verkauf 38.691 USD Juli 2026		
Kauf 3.226.882 GBP:	(71.353)	(0,38)
Verkauf 4.336.742 USD Juli 2026		
Kauf 49.096 SGD:	(419)	-
Verkauf 38.376 USD Juli 2026		
Kauf 49.170 SGD:	(420)	-
Verkauf 38.433 USD Juli 2026		
Kauf 1.469 SGD: Verkauf 1.149 USD Juli 2026	(13)	-
Kauf 1.465 SGD: Verkauf 1.145 USD Juli 2026	(12)	-
Kauf 876 USD: Verkauf 1.271 AUD Juli 2026	1	-
Kauf 9.032 USD:	9	-
Verkauf 13.095 AUD Juli 2026		
Kauf 851 USD: Verkauf 689 CHF Juli 2026	(2)	-
Kauf 849 USD: Verkauf 688 CHF Juli 2026	(2)	-
Kauf 7.592 USD: Verkauf 6.679 EUR Juli 2026	(23)	-
Kauf 827 USD: Verkauf 727 EUR Juli 2026	(3)	-
Kauf 93.518 USD:	(351)	-
Verkauf 71.015 GBP Juli 2026		
Kauf 831 USD: Verkauf 631 GBP Juli 2026	(3)	-
Kauf 849 USD: Verkauf 1.101 SGD Juli 2026	(2)	-
Kauf 852 USD: Verkauf 1.104 SGD Juli 2026	(2)	-
	(97.381)	(0,51)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	18.567.702	95,22
Sonstiges Nettovermögen	931.350	4,78
Summe Nettovermögen	19.499.052	100,00

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für den Berichtszeitraum vom 9. Dezember 2025 bis 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Kanada		
Teck Resources 'B'	-	94.244
Frankreich		
Alstom	-	78.413
BNP Paribas	-	90.482
Deutschland		
Rheinmetall	-	73.480
SAP	-	77.852
Indien		
HDFC Bank ADS	-	113.282
Niederlande		
ASML	290.606	-
Südkorea		
SK Hynix	-	227.056
Spanien		
BBVA	289.637	-
Schweden		
Hexagon 'B'	-	113.040
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	522.735	-
USA		
Alphabet 'A'	337.622	-
Alphabet „C“	294.347	-
Amazon.com	514.755	-
Apple	700.847	-
Broadcom	324.610	-
Caesars Entertainment	-	77.319
Liberty Media Formula One	-	94.572
Microsoft	587.918	-
Nvidia	803.547	-

Global Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard, Tim Gibson und Greg Kuhl

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 14,65 % (netto) bzw. 15,87 % (brutto), während der FTSE EPRA Nareit Developed Index eine Rendite von 13,26 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % in US-Dollar bei 15,53 % lag.

Die Erwartung niedrigerer Zinsen, verbesserte Handelsbeziehungen und die anhaltende Begeisterung für KI stützten die breiteren Aktienmärkte im Berichtsjahr. Dies hatte jedoch zur Folge, dass börsennotierte Immobilienaktien hinter dem breiten Aktienmarkt zurückblieben, obwohl sie starke absolute Renditen erzielten.

Innerhalb des REIT-Sektors gab es erhebliche Performanceunterschiede zwischen den Regionen. Nordamerikanische REITs verzeichneten mit einem Plus von 19 % in US-Dollar ein starkes Jahr. Dabei schnitten die Sektoren Gesundheitswesen, Einzelhandel und Industrie besser ab als die Sektoren Büro und Wohnimmobilien. In Asien wurden dagegen nur moderate Zuwächse verzeichnet. Angeführt wurde diese Entwicklung von einer Erholung in Hongkong und Singapur. Japan und Australien blieben hingegen zurück, da ihre Zentralbanken die Zinsen angehoben hatten. Für Europa ergab sich ein uneinheitlicheres Bild. Insgesamt verzeichnete die Region eine negative Rendite. Die Schwäche bei schwedischen Vermietern und deutschen Wohnimmobilienunternehmen glich die gute Performance in Bereichen wie Logistik und Einzelhandel aus.

Der Fonds übertraf im Laufe des Jahres seine Benchmark. Zu den Titeln mit dem höchsten positiven Einfluss auf die Wertentwicklung gehörten Ventas REIT, das von soliden Fundamentaldaten im Bereich Seniorenheime in den USA profitierte, sowie Marriott International. Die Hotelgruppe erzielte robuste Ergebnisse und belegte damit die Stärke ihres gebührenorientierten Geschäftsmodells. Der Einkaufszentrumsbetreiber Macerich stützte die Rendite, da er seine Turnaround-Strategie fortsetzte. Der Rechenzentrumsvermieter Equinix REIT profitierte unterdessen von der Nachfrage im Zusammenhang mit KI sowie von den höheren Investitionen großer Rechenzentrumsbetreiber.

Traditionelle Immobiliendienstleister sahen sich mit Gegenwind konfrontiert, da Bedenken hinsichtlich möglicher Umwälzungen durch künstliche Intelligenz aufkamen. So beeinträchtigte die Position in CBRE die Wertentwicklung. Auch Vermieter von Wohnimmobilien entwickelten sich unterdurchschnittlich. Dies war auf eine schwache Preismacht bei Neuvermietungen sowie auf anhaltende Probleme mit dem Überangebot in wichtigen Wohnungsmärkten zurückzuführen. Hier belasteten Positionen in AvalonBay Communities REIT und American Homes 4 Rent die Wertentwicklung.

Angesichts der sich verbessernden Mieternachfrage und Vermietungsaktivitäten schätzten wir den Industriesektor zunehmend positiv ein. So eröffneten wir neue Position in Terreno Realty und schichteten unsere Beteiligung an EastGroup Properties in den globalen Logistikimmobilienbetreiber Prologis REIT um. Wir bevorzugten weiterhin den Einzelhandelssektor, nahmen bei mehreren Titeln, die sich überdurchschnittlich entwickelt hatten – darunter Macerich, Hammerson und Federal Realty Investment Trust – allerdings Gewinne mit. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der führende US-amerikanische Eigentümer von Einkaufszentren Simon Property REIT, der Outlet-Vermieter Tanger und das auf Verbrauchermärkte fokussierte Unternehmen Curbline Properties.

Aufgrund der weiterhin schwachen Fundamentaldaten und der zunehmenden aufsichtsrechtlichen Kontrollen reduzierten wir unser Engagement im Wohnimmobilienbereich und stiegen aus den US-Wohnungsvermietern UDR REIT und AvalonBay Communities REIT sowie dem Einfamilienhausvermieter American Homes 4 Rent aus. Die Erlöse wurden zur Eröffnung einer neuen Position in Lamar Advertising, einem der größten Außenwerbeunternehmen in den USA, sowie zur Stärkung unserer übergewichteten Kernallokation in Gesundheits-REITs verwendet. Hier stockten wir die Position in Welltower REIT auf und beteiligten uns am Börsengang von Janus Living. An anderer Stelle überzeugten uns die Fundamentaldaten des Hotelmarktes weiterhin. Daher erhöhten wir unser Engagement im Betreibersegment, zuletzt bei Hilton Worldwide und Accor. In Hongkong nahmen wir nach einer starken Erholung teilweise Gewinne mit.

Die makroökonomischen Aussichten sind nach wie vor ungewiss, doch die Fundamentaldaten für Immobilien sind in den meisten Sektoren weiterhin solide. Die Nachfrage nach hochwertigen Flächen ist nach wie vor stabil. In Verbindung mit einem Rückgang des Neubauangebots hat dies zu einer stärkeren Preisgestaltungsmacht vieler Vermieter geführt, in die wir investieren.

Wir gehen davon aus, dass börsennotierte REITs die laufende Erholung der Immobilienmärkte weiterhin anführen werden. Sie sind stärker in ertragsstarken Immobiliensektoren engagiert, weisen eine geringere Verschuldung auf und verfügen über Kosten- sowie Kapitalzugangsvorteile, die ihnen einen Wachstumspfad eröffnen. Ein wichtiger Faktor: Börsennotierte REITs bieten nach wie vor verlässliche und wachsende Ertragsströme – eine Eigenschaft, die Anleger unserer Einschätzung nach weiterhin belohnen sollte.

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

Global Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Index um mindestens 2 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen, die in Immobilien investieren, in beliebigen Ländern. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikobereinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Global Property Equities Fund	H2 USD (Netto)	(15,55)	(4,87)	1,75	8,96	14,65
FTSE EPRA Nareit Developed Index		(13,44)	(4,56)	4,54	11,18	13,26
Global Property Equities Fund	H2 USD (Brutto)	(14,12)	(3,86)	2,85*	10,14	15,87
FTSE EPRA Nareit Developed Index + 2 %		(11,71)	(2,65)	6,64	13,40	15,53

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

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

* Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Global Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	882.011.513
Bankguthaben		7.599.752
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.345.390
Forderungen aus Anteilszeichnungen		806.477
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.587.339
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	18.881
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		365.465
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		894.734.817
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.945.252
Steuern und Aufwendungen		1.146.081
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		3.292.054
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.177.706
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		936.241
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		11.497.334

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 883.237.483

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	25.647.361
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	688.312
Summe Erträge		26.335.673
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	9.377.216
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	335.540
Depotbankgebühren	6	55.127
Bestandsvergütung	6, 14	1.463.265
Verwahrstellengebühren	6	66.251
Derivativer Aufwand	3	38.504
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	215.097
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	270.320
Summe Aufwendungen		11.821.320
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		14.514.353
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	50.035.657
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.968.252)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(73.342)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		47.994.063

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	63.291.308
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(2.774.925)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(6.484)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		60.509.899

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 123.018.315

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.020.177,911	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	323.905,851
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	14.514,353	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(574.865,464)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	47.994,063	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (4.655,453)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	60.509,899	Dividendenausschüttungen	11 (4.343,677)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	883.237,483

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 USD	A3 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.574.484,86	222.251,43	20.992,27	402.797,55	6.417.540,47	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	364.573,33	15.454,96	-	60.912,07	692.873,33	21.363,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(450.702,00)	(38.039,72)	(1.085,00)	(208.267,23)	(2.118.859,87)	(41,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.488.356,19	199.666,67	19.907,27	255.442,39	4.991.553,93	21.322,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	25,91	22,19	13,45	15,05	29,32	27,50
	A3q SGD	A3q USD	A4m HAUD	A4m HKD	A4m USD	C3q SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	223.221,63	935.487,75	84,50	279,55	382.005,88	1.859.041,92
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	104.891,87	79.672,50	-	598,69	3.717,24	204.025,58
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(91.085,41)	(220.933,92)	-	(21,75)	(78.191,53)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	237.028,09	794.226,33	84,50	856,49	307.531,59	2.063.067,50
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,37	19,63	28,78	180,76	17,48	29,96
	F2 USD	G2 EUR	G2 HCHF	G2 HEUR	G2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	333.229,43	1.535.662,18	332.240,00	1.195.986,95	8.205.287,41	861.872,76
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	75.164,29	550.925,89	12.927,00	390.673,74	748.719,68	330.847,25
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(166.367,13)	(173.294,90)	(21.774,00)	(92.271,17)	(5.129.382,43)	(331.954,95)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	242.026,59	1.913.293,17	323.393,00	1.494.389,52	3.824.624,66	860.765,06
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	32,51	30,70	13,65	15,31	19,37	23,88
	H2 GBP	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 USD	H3q EUR	H3q USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	286.852,86	150.881,69	599.937,68	550.288,89	784,43	1.619.217,50
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	45.350,11	13.552,00	200.957,60	34.776,00	2.479,82	205.331,41
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(194.629,38)	(93.989,29)	(678.871,81)	(221.367,82)	-	(628.147,88)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	137.573,59	70.444,40	122.023,47	363.697,07	3.264,25	1.196.401,03
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	20,30	12,50	15,91	20,35	24,73	14,96
	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HEUR	I2 USD	I3m USD	I3q EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	216.039,95	202,00	3.473.876,37	5.243.905,35	57.410,47	513.705,32
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	102.447,02	-	349.263,42	495.246,25	5.473,02	64.247,27
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(112.087,50)	-	(2.886.416,90)	(1.459.244,19)	(34.275,00)	(447.912,87)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	206.399,47	202,00	936.722,89	4.279.907,41	28.608,49	130.039,72
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	30,89	24,19	19,13	35,51	27,62	162,96
	M2 EUR	M2 GBP	M2 HGBP	M2 USD	M3 GBP	SCP2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	510.970,60	3.529,09	83,33	3.754.533,00	197,18	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	19.492,26	-	-	2.276.095,00	94,95	4.019.239,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(85.698,44)	(1.780,80)	-	(5.343.441,00)	(197,18)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	444.764,42	1.748,29	83,33	687.187,00	94,95	4.019.239,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	29,85	31,00	37,15	30,40	26,75	27,62
	X2 USD					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	285.478,15					
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.408,66					
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(89.017,40)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	200.869,41					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	26,33					

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 1.174.438.155	USD 1.020.177.911	USD 883.237.483

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR	22,45	22,15	25,91
A2 GBP	18,89	18,85	22,19
A2 HCHF	12,01	12,38	13,45
A2 HEUR	12,82	13,55	15,05
A2 USD	23,85	25,78	29,32
A3 EUR	n. z.	n. z.	27,50*
A3q SGD	21,04	20,79	23,37
A3q USD	16,88	17,73	19,63
A4m HAUD	25,84	26,49	28,78
A4m HKD	158,53	165,53	180,76
A4m USD	15,41	16,00	17,48
C2 HBRL	27,19	n. z.	n. z.
C3q SGD	26,77	26,55	29,96
F2 USD	26,03	28,35	32,51
G2 EUR	26,06	25,98	30,70
G2 HCHF	11,94	12,44	13,65
G2 HEUR	12,77	13,63	15,31
G2 USD	15,44	16,86	19,37
H2 EUR	20,37	20,26	23,88
H2 GBP	17,00	17,11	20,30
H2 HCHF	10,99	11,42	12,50
H2 HEUR	13,33	14,21	15,91
H2 USD	16,29	17,75	20,35
H3q EUR	22,28	21,55	24,73
H3q USD	12,66	13,41	14,96
I2 EUR	26,31	26,19	30,89
I2 HCHF	21,23	22,08	24,19
I2 HEUR	16,01	17,07	19,13
I2 USD	28,39	30,95	35,51
I3m USD	23,34	24,73	27,62
I3q EUR	146,71	141,93	162,96
M2 EUR	25,42	25,30	29,85
M2 GBP	25,93	26,11	31,00
M2 HGBP	30,04	32,52	37,15
M2 USD	24,30	26,50	30,40
M3 GBP	24,03	23,52	26,75
SCP2 EUR	n. z.	n. z.	27,62*
X2 USD	21,68	23,29	26,33
Z3m JPY	11.092,64	n. z.	n. z.

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Property Equities Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 GBP	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HCHF	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HEUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 USD	1,89%	1,87%	1,86%
A3 EUR	n. z.	n. z.	1,87%*
A3q SGD	1,89%	1,87%	1,86%
A3q USD	1,89%	1,87%	1,86%
A4m HAUD	1,89%	1,84%	1,81%**
A4m HKD	1,89%	1,83%	1,82%**
A4m USD	1,89%	1,87%	1,86%
C2 HBRL	1,50%	n. z.	n. z.
C3q SGD	1,50%	1,50%	1,50%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HCHF	0,85%	0,85%	0,85%
G2 HEUR	0,85%	0,85%	0,85%
G2 USD	0,85%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 GBP	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HCHF	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HEUR	1,08%	1,07%	1,06%
H2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
H3q EUR	1,09%	1,04%	1,04%**
H3q USD	1,09%	1,07%	1,06%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HCHF	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3m USD	1,00%	1,00%	1,00%
I3q EUR	1,00%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
M2 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
M2 HGBP	1,00%	1,00%	1,00%
M2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
M3 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
SCP2 EUR	n. z.	n. z.	0,55%*
X2 USD	2,49%	2,47%	2,46%
Z3m JPY	0,09%	n. z.	n. z.

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

** Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2026 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

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

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

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

Aktien 99,86 %		
Australien 5,62 %		
Immobilien 5,62 %		

1.349.005 Goodman	29.363.279	3,33
5.464.366 Scentre	14.575.706	1,65
2.002.637 Stockland REIT	5.659.329	0,64
	49.598.314	5,62

Belgien 1,55 %		
Immobilien 1,55 %		

93.000 Aedifica	7.471.301	0,85
63.923 VGP	6.206.131	0,70
	13.677.432	1,55

Frankreich 2,23 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,44 %		

67.366 Accor	3.875.112	0,44
--------------	-----------	------

Immobilien 1,79 %		
--------------------------	--	--

135.000 Unibail-Rodamco-Westfield	15.768.189	1,79
-----------------------------------	------------	------

Deutschland 1,02 %		
Immobilien 1,02 %		

278.139 TAG Immobilien	4.522.828	0,51
184.000 Vonovia	4.519.496	0,51
	9.042.324	1,02

Hongkong 3,14 %		
Immobilien 3,14 %		

1.432.200 Hongkong Land	10.240.230	1,16
2.098.900 Link REIT	9.771.847	1,11
537.500 Sun Hung Kai Properties	7.700.601	0,87
	27.712.678	3,14

Japan 8,17 %		
Immobilien 8,17 %		

10.260 Comforia Residential REIT	6.544.301	0,74
12.345 Japan Metropolitan Fund Investment REIT	8.531.344	0,96
9.714 Japan Real Estate REIT	6.943.268	0,79
855.800 Mitsubishi Estate	21.868.979	2,48
1.290.200 Mitsui Fudosan	11.903.582	1,35
318.700 Sumitomo Realty & Development	7.335.002	0,83
9.015 United Urban Investment	9.017.773	1,02
	72.144.249	8,17

Niederlande 0,69 %		
Immobilien 0,69 %		

336.502 CTP	6.119.906	0,69
-------------	-----------	------

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Singapur 2,96 %		
Immobilien 2,96 %		

8.271.155 CapitaLand Integrated Commercial Trust REIT	15.170.398	1,72
2.838.900 CapitaLand Investment	5.448.083	0,62
6.686.409 Centurion Accommodation REIT	5.499.330	0,62
	26.117.811	2,96

Spanien 1,03 %		
Immobilien 1,03 %		

520.000 Merlin Properties SOCIMI	9.125.323	1,03
----------------------------------	-----------	------

Schweden 1,20 %		
Immobilien 1,20 %		

125.817 Catena	5.435.722	0,62
965.000 Fastighets AB Balder 'B'	5.168.964	0,58
	10.604.686	1,20

Schweiz 0,79 %		
Immobilien 0,79 %		

39.000 PSP Swiss Property	6.977.381	0,79
---------------------------	-----------	------

Vereinigtes Königreich 2,98 %		
Immobilien 2,98 %		

1.490.000 Helical	3.752.005	0,42
520.000 Safestore	4.261.644	0,48
780.000 SEGRO	9.049.464	1,02
4.370.000 Tritax Big Box REIT	9.366.570	1,06
	26.429.683	2,98

USA 68,48 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,33 %		

55.918 D.R. Horton	9.147.066	1,04
50.102 Hilton Worldwide	16.638.624	1,88
146.346 Wyndham Hotels & Resorts	12.419.653	1,41
	38.205.343	4,33

Immobilien 64,15 %		
---------------------------	--	--

209.612 Agree Realty	15.911.647	1,80
138.305 CBRE 'A'	18.688.463	2,12
648.905 Curblin Properties	19.583.953	2,22
233.615 Digital Realty Trust	42.214.231	4,78
52.099 Equinix REIT	54.599.752	6,18
214.313 Equity LifeStyle Properties	13.701.030	1,55
349.018 Highwoods Properties	10.524.638	1,19
694.821 Janus Living	19.923.992	2,25
119.601 Lamar Advertising	18.533.969	2,10
146.637 Mid-America Apartment Communities REIT	20.384.009	2,31
757.542 NETSTREIT	16.105.343	1,82
391.913 Omega Healthcare Investors	18.731.482	2,12
494.439 Prologis REIT	67.322.814	7,62
109.853 Public Storage REIT	34.871.736	3,95
199.896 Simon Property REIT	44.777.703	5,07
365.633 Tanger	14.466.270	1,64

Global Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Immobilien (Fortsetzung)

300.050 Terreno Realty	19.531.755	2,21
403.437 Ventas REIT	35.409.665	4,01
360.628 Welltower REIT	81.330.630	9,21
	566.613.082	64,15

Wertpapieranlagen 882.011.513 99,86

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

Derivate (0,13 %)¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,13 %)

Kauf 42 AUD: Verkauf 29 USD Juli 2026	-	-
Kauf 29 AUD: Verkauf 20 USD Juli 2026	-	-
Kauf 2.438 AUD: Verkauf 1.727 USD Juli 2026	(47)	-
Kauf 265.567 CHF: Verkauf 336.005 USD Juli 2026	(7.334)	-
Kauf 4.846 CHF: Verkauf 6.131 USD Juli 2026	(134)	-
Kauf 4.344.439 CHF: Verkauf 5.496.743 USD Juli 2026	(119.972)	(0,01)
Kauf 858.643 CHF: Verkauf 1.086.387 USD Juli 2026	(23.712)	-
Kauf 15.767 CHF: Verkauf 19.935 USD Juli 2026	(421)	-
Kauf 89 CHF: Verkauf 113 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 4.852 CHF: Verkauf 6.134 USD Juli 2026	(130)	-
Kauf 79.990 CHF: Verkauf 101.135 USD Juli 2026	(2.137)	-
Kauf 22.373 CHF: Verkauf 27.771 USD Juli 2026	(82)	-
Kauf 3.102 CHF: Verkauf 3.839 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 51.144 CHF: Verkauf 63.309 USD Juli 2026	(12)	-
Kauf 9.983 CHF: Verkauf 12.358 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 57 CHF: Verkauf 70 USD Juli 2026	-	-
Kauf 31.694 CHF: Verkauf 39.162 USD Juli 2026	63	-
Kauf 73.097 CHF: Verkauf 90.207 USD Juli 2026	259	-
Kauf 4.424 CHF: Verkauf 5.460 USD Juli 2026	16	-
Kauf 14.277 CHF: Verkauf 17.619 USD Juli 2026	51	-
Kauf 81 CHF: Verkauf 100 USD Juli 2026	-	-
Kauf 33.480 EUR: Verkauf 38.058 USD Juli 2026	117	-
Kauf 305.933 EUR: Verkauf 347.765 USD Juli 2026	1.071	-
Kauf 390.412 EUR: Verkauf 443.796 USD Juli 2026	1.366	-
Kauf 64.802 EUR: Verkauf 73.663 USD Juli 2026	227	-
Kauf 283 EUR: Verkauf 321 USD Juli 2026	1	-
Kauf 23.193 EUR: Verkauf 26.439 USD Juli 2026	6	-
Kauf 211.886 EUR: Verkauf 241.544 USD Juli 2026	57	-
Kauf 270.358 EUR: Verkauf 308.200 USD Juli 2026	73	-
Kauf 45.066 EUR: Verkauf 51.374 USD Juli 2026	12	-
Kauf 6.033 EUR: Verkauf 6.897 USD Juli 2026	(18)	-
Kauf 16.686 EUR: Verkauf 19.144 USD Juli 2026	(118)	-
Kauf 333.852 EUR: Verkauf 387.924 USD Juli 2026	(7.253)	-
Kauf 71.409 EUR: Verkauf 82.975 USD Juli 2026	(1.551)	-
Kauf 36.466 EUR: Verkauf 42.372 USD Juli 2026	(792)	-
Kauf 22.873.868 EUR: Verkauf 26.580.929 USD Juli 2026	(499.258)	(0,06)
Kauf 1.945.294 EUR: Verkauf 2.260.558 USD Juli 2026	(42.459)	(0,01)
Kauf 3.831.558 EUR: Verkauf 4.452.521 USD Juli 2026	(83.630)	(0,01)
Kauf 17.801.269 EUR: Verkauf 20.686.238 USD Juli 2026	(388.541)	(0,04)
Kauf 38 EUR: Verkauf 44 USD Juli 2026	(1)	-

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

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)

Kauf 53 GBP: Verkauf 70 USD Juli 2026	-	-
Kauf 37 GBP: Verkauf 49 USD Juli 2026	-	-
Kauf 3.094 GBP: Verkauf 4.158 USD Juli 2026	(68)	-
Kauf 31 USD: Verkauf 44 AUD Juli 2026	1	-
Kauf 67 USD: Verkauf 53 CHF Juli 2026	1	-
Kauf 59.873 USD: Verkauf 47.330 CHF Juli 2026	1.296	-
Kauf 3.670 USD: Verkauf 2.901 CHF Juli 2026	79	-
Kauf 11.842 USD: Verkauf 9.361 CHF Juli 2026	256	-
Kauf 5.531 USD: Verkauf 4.440 CHF Juli 2026	36	-
Kauf 90.204 USD: Verkauf 72.410 CHF Juli 2026	588	-
Kauf 17.838 USD: Verkauf 14.319 CHF Juli 2026	116	-
Kauf 101 USD: Verkauf 81 CHF Juli 2026	1	-
Kauf 8.926 USD: Verkauf 7.191 CHF Juli 2026	26	-
Kauf 6.950 USD: Verkauf 6.122 EUR Juli 2026	(31)	-
Kauf 24.934 USD: Verkauf 21.838 EUR Juli 2026	33	-
Kauf 27.335 USD: Verkauf 23.912 EUR Juli 2026	70	-
Kauf 171 USD: Verkauf 149 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 36.778 USD: Verkauf 32.053 EUR Juli 2026	230	-
Kauf 72.290 USD: Verkauf 63.003 EUR Juli 2026	452	-
Kauf 483.656 USD: Verkauf 421.521 EUR Juli 2026	3.022	-
Kauf 335.651 USD: Verkauf 292.530 EUR Juli 2026	2.097	-
Kauf 18.374 USD: Verkauf 16.003 EUR Juli 2026	127	-
Kauf 4.536 USD: Verkauf 3.951 EUR Juli 2026	31	-
Kauf 44.692 USD: Verkauf 38.512 EUR Juli 2026	778	-
Kauf 7.347 USD: Verkauf 6.328 EUR Juli 2026	131	-
Kauf 23.757 USD: Verkauf 20.464 EUR Juli 2026	424	-
Kauf 24.475 USD: Verkauf 21.052 EUR Juli 2026	471	-
Kauf 48.302 USD: Verkauf 41.547 EUR Juli 2026	929	-
Kauf 223.863 USD: Verkauf 192.555 EUR Juli 2026	4.304	-
Kauf 3.176 USD: Verkauf 2.731 EUR Juli 2026	62	-
Kauf 74 USD: Verkauf 56 GBP Juli 2026	-	-
	(1.158.825)	(0,13)

Anlagen in Wertpapieren und Derivaten 880.852.688 99,73
(Kosten 774.912.813 USD²)

Sonstiges Nettovermögen 2.384.795 0,27

Summe Nettovermögen 883.237.483 100,00

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

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Property Equities Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Hongkong		
Sun Hung Kai Properties	-	26.050.767
USA		
American Homes 4 Rent	-	27.847.867
AvalonBay Communities REIT	-	29.538.346
CubeSmart	-	26.516.279
Curblin Properties	19.877.213	-
Equinix REIT	-	28.592.672
Federal Realty Investment Trust	-	28.506.044
Healthcare Realty Trust	-	26.884.948
Hilton Worldwide	18.881.362	-
Lamar Advertising	19.938.686	-
Macerich	-	27.955.519
Marriott International 'A'	17.841.199	22.664.267
Mid-America Apartment Communities REIT	26.517.946	-
Omega Healthcare Investors	17.739.942	-
Prologis REIT	41.962.465	-
Sabra Health Care REIT	-	27.421.019
Simon Property REIT	42.281.757	-
Terreno Realty	21.608.794	-
Welltower REIT	35.559.987	-

Global Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Nick Sheridan, Jonathan Coleman, Aaron Schaechterle, Ollie Beckett, Yunyoung Lee und Sat Duhra

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 25,00 % (netto), wogegen der MSCI World Small Cap Index in US-Dollar eine Rendite von 30,15 % verbuchte.

Globale Small-Cap-Aktien legten im Berichtsjahr zu, was auf den Optimismus hinsichtlich einer gelockerten Geldpolitik, verbesserter Handelsbeziehungen, der Begeisterung für KI sowie nachlassender geopolitischer Spannungen zurückzuführen war. Geopolitische Spannungen sorgten insbesondere im März für erhebliche Volatilität. Auslöser war die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, die zu einem starken Anstieg der Energiepreise sowie zu steigenden Inflationserwartungen und einem Einbruch globaler Aktien führte. Anhaltende Sorgen um Zölle, Bedenken über das Ausmaß der Investitionen in KI und die Befürchtung, dass KI traditionelle Geschäftsmodelle grundlegend verändern könnte, belasteten die Stimmung ebenfalls.

Die Tatsache, dass der Fonds Sandisk gemieden hatte, belastete die relative Wertentwicklung am stärksten. Sandisk weist eine Marktkapitalisierung von über 250 Mrd. US-Dollar auf. Aufgrund einer Besonderheit der Indexmethodik bleibt das Unternehmen jedoch weiterhin Bestandteil des Referenzindex. Das Unternehmen stellt die mit Abstand größte Position im Index dar. Da wir es jedoch nicht in unserem Portfolio hielten, beeinträchtigte dies die relative Performance erheblich.

Das Beauty- und Wellness-Technologieunternehmen Oddity Tech entwickelte sich unterdurchschnittlich. Das Wachstum verlangsamte sich aufgrund von Problemen im Zusammenhang mit der Einführung neuer Marken und der Strategie zur Kundengewinnung. Angesichts des Zeitaufwands, der zur Bewältigung dieser Herausforderungen erforderlich ist, trennten wir uns von der Position.

Unter den Titeln, die am stärksten zur Performance beitrugen, befanden sich Unternehmen, die von höheren Investitionen in die KI-Infrastruktur profitiert haben. Zu den nennenswerten Beteiligungen zählten hier insbesondere Comfort Systems und Sterling Infrastructure.

Der auf Heizungs- und Lüftungstechnik spezialisierte Anbieter Comfort Systems verzeichnete einen weiteren Anstieg seines Auftragsbestands, der auf die starke Nachfrage im Zusammenhang mit dem Bau von Rechenzentren zurückzuführen war. Dieses Wachstum hat sich in einer weiterhin starken Cashflow-Generierung niedergeschlagen und somit die Qualität des zugrunde liegenden Geschäftsmodells verstärkt. Sterling Infrastructure, ein auf Betonplattenarbeiten und damit verbundene Baudienstleistungen spezialisiertes Unternehmen, konnte dank seiner Aktivitäten im Bereich Rechenzentren starke Ergebnisse erzielen. Das Unternehmen meldete Rekordgewinne mit einem Umsatzanstieg von 92 % gegenüber dem Vorjahr sowie einem Anstieg des Nettogewinns um mehr als 140 %.

Das kanadische Goldbergbauunternehmen DPM Metals profitierte unterdessen von den gestiegenen Goldpreisen. Das Unternehmen veröffentlichte zudem eine fundierte Machbarkeitsstudie, die die hohe Wirtschaftlichkeit seines serbischen Goldminenprojekts Coka Rakita bestätigt. Der Baubeginn für dieses wichtige Wachstumsprojekt ist für Anfang 2027 vorgesehen.

Zu den neu eingerichteten Positionen zählten Celsius und PJT Partners. Gemessen an den Bewertungskriterien, die wir für den Fonds anwenden, schienen beide Aktien ein gutes Wertpotenzial zu bieten. Celsius ist ein in den USA ansässiger Hersteller von Fitness- und Energy-Drinks. PJT Partners, das 2015 im Rahmen einer Ausgliederung aus dem Blackstone-Konzern gegründet wurde, ist eine weltweit tätige Investmentbank, die Beratungsdienstleistungen für Kunden aus mehr als 60 Ländern erbringt. In der Folge nahmen wir zudem SPX Technologies ins Portfolio auf, einen Anbieter von Spezialausrüstung für Heizungs-, Lüftungs- und Klimatechnik, Kühlsysteme, Infrastrukturüberwachung und industrielle Anwendungen. Darüber hinaus beteiligten wir uns an Ryder System, einem Anbieter von Lkw-Leasing-, Flottenmanagement- und Logistikdienstleistungen in Nordamerika, sowie an Grand Canyon Education, einem Anbieter von Bildungsdienstleistungen und Technologielösungen für Hochschulen und Studierende.

Wir reduzierten das Engagement des Fonds im Thema KI, indem wir Aktien wie Celestica abstießen. Außerdem trennten wir uns unter anderem von Jackson Financial und Kontoor Brands.

Globale Small-Cap-Aktien entwickelten sich im ersten Halbjahr 2026 weiterhin stark. Dies war auf bessere Konjunkturerwartungen, niedrigere relative Bewertungen sowie die wachsende Zuversicht, dass sich das Gewinnwachstum nach der mehrjährigen Stagnation im Nachgang der Pandemie wieder beschleunigen könnte, zurückzuführen. Konsensprognosen deuten auf ein Gewinnwachstum von etwa 33 % im Jahr 2026 und weiteren 17 % im Jahr 2027 hin. Unterstützt wird dieses Wachstum durch niedrigere Finanzierungskosten, KI-bezogene Investitionen, Nearshoring-Initiativen und eine unterstützende Haushaltspolitik in vielen Regionen.

Auch wenn geopolitische Unsicherheiten und die Inflation nach wie vor bedeutende Risiken darstellen, insbesondere aufgrund ihrer potenziellen Auswirkungen auf die Zinssätze, scheinen sich die Anleger zunehmend auf die Aussicht zu konzentrieren, dass globale Small-Cap-Aktien ihre historische Gewinnwachstumsprämie gegenüber Large-Cap-Aktien wiedererlangen können. Obwohl sich die Fundamentaldaten deutlich verbessert haben, werden globale Small Caps weiterhin mit einem beträchtlichen Abschlag gegenüber größeren Unternehmen gehandelt. Wir sind daher der Ansicht, dass diese Anlageklasse weiterhin gut positioniert ist. Angesichts vereinzelter spekulativer Aktivitäten in bestimmten Marktsegmenten ist unserer Meinung nach jedoch nach wie vor ein disziplinierter und selektiver Anlageansatz angebracht.

Seit dem 30. Juni 2026 wird dieser Fonds gemeinsam von Jonathan Coleman, Aaron Schaechterle, Ollie Beckett, Yunyoung Lee und Sat Duhra sowie Nick Sheridan 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 Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI World Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche in beliebigen Ländern. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter strebt ein Kapitalwachstum durch Anlagen in kleinen, weltweit notierten Unternehmen an. Der Fonds versucht, qualitativ hochwertige, jedoch potenziell unterbewertete Aktien zu identifizieren, angetrieben von der Überzeugung, dass die Höhe der tatsächlich erzielten Erträge von dem ursprünglich gezahlten Kurs abhängt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Global Smaller Companies Fund	H2 USD (Netto)	(21,50)	25,40	19,82	21,72	25,00
MSCI World Small Cap Index		(21,97)	12,94	9,14	14,47	30,15

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

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

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

Global Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.485.516.343
Bankguthaben		108.980.405
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.501.106
Forderungen aus Anteilszeichnungen		20.229.715
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6.180.641
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	21.708
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		64.513
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.622.494.431
Passiva		
Kontokorrentkredit		34
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.093.547
Steuern und Aufwendungen		3.065.012
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		10.019.364
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.790.955
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		456.933
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		29.425.845

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	18.551.963
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	6.893
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.304.032
Summe Erträge		19.862.888
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	15.948.083
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	782.716
Depotbankgebühren	6	118.162
Bestandsvergütung	6, 14	2.457.301
Verwahrstellengebühren	6	121.866
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	(60.881)
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	441.528
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	559.773
Summe Aufwendungen		20.368.548
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(505.660)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	126.003.149
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	(4.017.176)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(534.488)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		121.451.485

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	235.716.699
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	(3.374.220)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		22.897
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		232.365.376

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2.593.068.586

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 353.311.201

Die ausgewiesene „negative“ Performancegebühr stellt keine Rückzahlung an den Fonds dar, sondern eine Verringerung der im Vorjahr gebildeten Rückstellungen. Zum 30. Juni 2025 waren für den Fonds Performancegebühren in Höhe von 2.463.252 USD aufgelaufen. Darin enthalten waren Rückstellungen für die Anteilsklassen A2 HEUR, A2 HSGD, E2 GBP, E2 HGBP, GU2 EUR, GU2 USD, H2 HEUR und IU2 HEUR, die während des Geschäftsjahres zum 30. Juni 2025 aufgelegt wurden. Da der Festschreibungszeitraum weniger als ein Jahr betrug, wurde der zum Jahresende am 30. Juni 2025 für diese Anteilsklassen gebildete Rückstellungsbetrag auf das neue Geschäftsjahr vorgetragen. Aufgrund der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im laufenden Geschäftsjahr reduzieren sich die Rückstellungen für Performancegebühren für diese Anteilsklassen zum 30. Juni 2026. Aufgrund von Rücknahmen, die während des Berichtszeitraums für diese Anteilsklassen vorgenommen wurden, wurden Performancegebühren in Höhe von 41.385 USD festgeschrieben.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.046.175,641	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	2.127.013,741
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(505.660)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(933.121,739)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	121.451,485	Nettoausschüttungen (gezahlt)/erhalten	10 146,674
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	232.365,376	Dividendenausschüttungen	11 (456,932)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	2.593.068,586

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 USD	C2 EUR	E2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.114.774,95	157.158,58	8.673,48	986.898,00	62,50	282,86
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.739.469,93	747.816,60	112.636,01	1.271.123,98	1.772.146,38	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(940.918,51)	(366.129,16)	(40.132,17)	(526.262,39)	(1.769.561,38)	(199,53)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	6.913.326,37	538.846,02	81.177,32	1.731.759,59	2.647,50	83,33
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	54,67	57,47	66,93	55,51	55,66	40,15
	E2 HGBP	E2 USD	F2 USD	GP2 EUR	GU2 EUR	GU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83,33	1.408.915,64	62,50	-*	20.054,71	1.313.491,96
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	26.505,37	1.858.246,16	687.808,26	749.018,67
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(76.816,27)	(11.788,92)	(85.926,92)	(456.701,42)	(72.900,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	83,33	1.332.099,37	14.778,95	1.772.319,24	251.161,55	1.989.610,63
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	42,73	60,56	55,39	51,95	50,48	54,93
	H2 EUR	H2 HEUR	H2 USD	IU2 EUR	IU2 HEUR	IU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.040.792,24	548.004,67	201.725,72	1.997.804,85	90.134,93	1.348.556,12
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	2.015.762,79	865.358,92	1.293.649,17	5.362.399,80	1.859.814,67	2.999.239,67
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(622.630,43)	(570.322,75)	(96.813,99)	(1.178.961,59)	(1.241.886,59)	(1.065.371,62)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.433.924,60	843.040,84	1.398.560,90	6.181.243,06	708.063,01	3.282.424,17
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	56,54	58,33	58,50	57,91	62,64	59,12
	M1 USD	M2 EUR	M2 GBP	M2 HGBP	M2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-*	-*	4.470,53	83,33	9.982.888,61	125.794,90
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	8.195.022,66	821.058,04	-	7.693,02	2.989.829,28	164.739,71
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(62.437,00)	-	(1.141,00)	-	(8.317.292,10)	(35.113,12)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	8.132.585,66	821.058,04	3.329,53	7.776,35	4.655.425,79	255.421,49
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	55,47	52,73	39,97	43,70	54,76	51,75
	Z2 USD					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64,17					
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-					
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	64,17					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	64,40					

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 118.119.053	USD 1.046.175.641	USD 2.593.068.586

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR	38,84	42,85	54,67
A2 HEUR	n. z.	47,47	57,47
A2 HSGD	n. z.	55,59	66,93
A2 USD	37,02	44,74	55,51
C2 EUR	n. z.	43,15	55,66
E2 GBP	n. z.	30,77	40,15
E2 HGBP	n. z.	34,08	42,73
E2 USD	39,36	48,15	60,56
F2 USD	n. z.	44,33	55,39
GP2 EUR	n. z.	n. z.	51,95*
GU2 EUR	n. z.	39,20	50,48
GU2 USD	n. z.	43,77	54,93
H2 EUR	39,56	43,97	56,54
H2 HEUR	n. z.	47,77	58,33
H2 USD	38,45	46,80	58,50
IU2 EUR	40,40	44,97	57,91
IU2 HEUR	n. z.	51,26	62,64
IU2 USD	38,73	47,21	59,12
M1 USD	n. z.	n. z.	55,47*
M2 EUR	n. z.	n. z.	52,73*
M2 GBP	n. z.	30,85	39,97
M2 HGBP	n. z.	35,12	43,70
M2 USD	n. z.	43,74	54,76
X2 USD	34,92	41,96	51,75
Z2 USD	41,12	50,95	64,40

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	2,74%	2,74%	1,87%
A2 HEUR	n. z.	2,67%	1,83%
A2 HSGD	n. z.	2,16%	1,85%
A2 USD	3,08%	2,76%	1,87%
C2 EUR	n. z.	0,80%	0,80%
E2 GBP	n. z.	0,84%	0,11%*
E2 HGBP	n. z.	1,29%	0,24%*
E2 USD	1,00%	1,28%	0,53%
F2 USD	n. z.	1,73%	1,32%
GP2 EUR	n. z.	n. z.	0,80%**
GU2 EUR	n. z.	2,68%	0,76%
GU2 USD	n. z.	2,55%	0,74%
H2 EUR	2,77%	2,06%	1,07%
H2 HEUR	n. z.	1,93%	0,94%
H2 USD	2,78%	1,93%	1,07%
IU2 EUR	1,71%	1,80%	0,93%
IU2 HEUR	n. z.	1,14%	0,91%
IU2 USD	1,58%	1,84%	0,93%
M1 USD	n. z.	n. z.	1,00%**
M2 EUR	n. z.	n. z.	1,00%**
M2 GBP	n. z.	1,00%	1,00%
M2 HGBP	n. z.	1,00%	1,00%
M2 USD	n. z.	1,00%	1,00%
X2 USD	2,53%	3,20%	2,47%
Z2 USD	0,13%	0,08%	0,04%

Die TER der Anteilsklasse wird durch eine negative Performancegebühr beeinflusst. Nähere Einzelheiten hierzu sind der Erläuterung 17 zum Abschluss zu entnehmen.

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 95,85 %		
Australien 4,85 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,81 %		
153.193 JB Hi-Fi	8.512.568	0,33
6.022.795 Web-Reisen	12.370.670	0,48
	20.883.238	0,81
Finanzdienstleister 0,63 %		
431.078 Netwealth	6.180.136	0,24
957.690 Perpetual	10.135.697	0,39
	16.315.833	0,63
Gesundheitswesen 0,46 %		
545.233 Ansell	11.924.250	0,46
Informationstechnologie 0,49 %		
624.180 Technology One	12.753.817	0,49
Grundstoffe 2,05 %		
3.034.721 Capricorn Metals	26.867.777	1,04
7.883.757 Perseus Mining	26.082.747	1,01
	52.950.524	2,05
Immobilien 0,41 %		
675.850 Charter Hall	10.749.070	0,41
Kanada 3,95 %		
Energie 0,48 %		
1.049.184 CES Energy Solutions	12.317.844	0,48
Grundstoffe 2,91 %		
955.295 5N Plus	28.522.418	1,10
1.454.734 DPM Metals	46.896.115	1,81
	75.418.533	2,91
Immobilien 0,56 %		
157.591 Colliers International	14.502.325	0,56
Dänemark 1,03 %		
Finanzdienstleister 1,03 %		
112.213 Ringkøbing Landbobank	26.592.668	1,03
Frankreich 1,29 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,26 %		
168.019 Ipsos	6.685.853	0,26
Nichtbasiskonsumgüter 0,25 %		
40.292 Trigano	6.478.434	0,25
Energie 0,78 %		
96.071 Gaztransport et Technigaz	20.170.840	0,78

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Deutschland 1,36 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,29 %		
928.945 TUI	7.627.961	0,29
Finanzdienstleister 0,88 %		
526.426 flatexDEGIRO	22.735.302	0,88
Informationstechnologie 0,19 %		
159.541 Ionos	4.997.712	0,19
Hongkong 0,32 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,32 %		
5.370.000 Yue Yuen Industrial	8.391.907	0,32
Italien 0,89 %		
Finanzdienstleister 0,17 %		
222.258 Credito Emiliano	4.284.041	0,17
Versorgungsunternehmen 0,72 %		
4.491.276 Hera	18.670.191	0,72
Japan 12,06 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,17 %		
848.800 Square Enix	12.590.967	0,48
1.190.700 Toei Animation	17.860.498	0,69
	30.451.465	1,17
Nichtbasiskonsumgüter 1,52 %		
726.500 Isetan Mitsukoshi	18.392.742	0,71
161.600 Seiko	8.020.331	0,31
602.100 TOMY	11.838.211	0,46
41.600 Toridoll	984.448	0,04
	39.235.732	1,52
Energie 1,01 %		
2.651.100 Japan Petroleum Exploration	26.143.922	1,01
Finanzdienstleister 0,98 %		
146.700 JAFco	2.144.302	0,08
1.095.100 Kyushu Financial	9.682.368	0,37
5.110.800 Muninova	13.822.747	0,53
	25.649.417	0,98
Gesundheitswesen 0,97 %		
1.076.400 Asahi Intecc	25.174.509	0,97
Industrie 3,48 %		
840.900 Glory	20.290.268	0,78
564.800 Nissinbo	8.598.862	0,33
334.700 Organo	33.737.756	1,30
4.070.400 Persol	6.195.774	0,24
704.200 Taikisha	21.570.185	0,83
	90.392.845	3,48

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 1,26 %		
897.300 Hosiden	14.920.027	0,57
3.073.400 Rakus	17.837.066	0,69
	32.757.093	1,26
Grundstoffe 0,61 %		
484.200 Chugoku Marine Paints	9.870.230	0,38
113.400 Nissan Chemical	5.907.616	0,23
	15.777.846	0,61
Immobilien 1,06 %		
3.328.300 Leopalace21	13.395.126	0,52
119.000 Open House	6.205.209	0,24
633.400 Relo	7.778.151	0,30
	27.378.486	1,06
Niederlande 0,44 %		
Industrie 0,44 %		
87.258 Heijmans	11.390.021	0,44
Portugal 0,52 %		
Finanzdienstleister 0,52 %		
11.492.550 Banco Comercial Portugues	13.570.790	0,52
Spanien 1,26 %		
Energie 0,41 %		
320.173 Tecnicas Reunidas	10.646.189	0,41
Informationstechnologie 0,85 %		
401.927 Indra Sistemas	22.057.579	0,85
Schweiz 1,35 %		
Industrie 0,88 %		
674.854 R&S	22.888.191	0,88
Informationstechnologie 0,42 %		
168.372 dormakaba	10.880.049	0,42
Immobilien 0,05 %		
7.271 PSP Swiss Property	1.300.834	0,05
Thailand 2,16 %		
Informationstechnologie 2,16 %		
101.313 Fabrinet	56.056.483	2,16
Vereinigtes Königreich 4,72 %		
Energie 1,24 %		
485.979 TechnipFMC	32.239.847	1,24
Finanzdienstleister 1,23 %		
1.499.614 AJ Bell	12.091.815	0,47
882.727 ICG	19.795.317	0,76
	31.887.132	1,23

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Industrie 2,00 %		
290.583 Cohort	4.716.836	0,18
455.970 Jet2	7.922.806	0,31
83.809 Morgan Sindall	5.457.167	0,21
4.561.075 Serco	13.342.303	0,51
2.538.189 Volution	20.600.346	0,79
	52.039.458	2,00
Immobilien 0,25 %		
560.902 Savills	6.402.233	0,25
USA 59,65 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,25 %		
457.189 New York Times	32.410.128	1,25
Nichtbasiskonsumgüter 5,86 %		
173.820 Etsy	13.437.155	0,52
815.087 Frontdoor	61.567.597	2,37
176.967 Grand Canyon Education	25.068.260	0,97
273.873 Stride	23.662.627	0,91
172.033 Toll Brothers	28.272.763	1,09
	152.008.402	5,86
Nicht-zyklische Konsumgüter 2,68 %		
491.590 Andersons	34.443.253	1,33
598.337 Celsius	17.686.842	0,68
209.495 Sprouts Farmers Market	17.310.572	0,67
	69.440.667	2,68
Energie 0,54 %		
81.510 Gulfport Energy	13.892.564	0,54
Finanzdienstleister 6,24 %		
303.517 1. Quelle	24.867.148	0,96
75.002 Evercore	25.610.933	0,99
480.685 EZCORP	16.482.689	0,64
250.138 Hamilton Lane	19.191.838	0,74
53.089 Morningstar	8.292.236	0,32
254.856 Palomar	32.230.364	1,24
119.073 PJT Partners	17.469.200	0,67
124.096 UMB Financial	17.614.186	0,68
	161.758.594	6,24
Gesundheitswesen 8,37 %		
1.318.636 Catalyst Pharmaceuticals	41.464.509	1,60
1.226.546 Collegium Pharmaceutical	43.511.719	1,68
494.844 Exelixis	26.855.184	1,04
162.919 Globus Medical	12.704.423	0,49
455.795 Halozyme Therapeutics	35.392.482	1,36
247.326 Lantheus	27.061.174	1,04
56.044 Medpace	30.164.002	1,16
	217.153.493	8,37

Global Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Industrie 23,24 %		
161.859 Allison Transmission	18.774.835	0,72
633.124 Atmus Filtration Technologies	32.295.655	1,24
679.247 Blue Bird	53.864.287	2,08
42.335 Comfort Systems	83.438.898	3,22
180.268 Federal Signal	23.000.394	0,89
437.607 Mueller Industries	54.234.824	2,09
1.297.419 Mueller Water Products	33.440.975	1,29
151.239 Powell Industries	43.237.718	1,67
221.913 Rush Enterprises	16.217.402	0,62
97.623 Ryder System	25.289.238	0,97
158.793 SPX Technologies	38.608.930	1,49
125.875 Sterling Infrastructure	104.692.126	4,04
75.140 Valmont Industries	43.036.811	1,66
38.708 Watts Water Technologies	14.817.616	0,57
352.047 Zurn Elkay Water Solutions	17.804.777	0,69
	602.754.486	23,24
Informationstechnologie 9,99 %		
2.926.230 ADT	18.859.552	0,73
263.134 Bel Fuse	84.348.919	3,25
828.449 Box	22.094.735	0,85
203.143 LiveRamp	7.631.067	0,29
860.655 Napco Security Technologies	32.567.185	1,26
254.265 Paylocity	26.793.174	1,03
340.717 Qorvo	32.056.359	1,24
604.866 SPS Commerce	34.746.527	1,34
	259.097.518	9,99
Grundstoffe 0,80 %		
608.196 Axalta Coating Systems	20.617.844	0,80
Immobilien 0,68 %		
153.796 Forestar	4.886.099	0,19
40.613 Jones Lang LaSalle	12.726.084	0,49
	17.612.183	0,68
Wertpapieranlagen	2.485.516.343	95,85
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens

Derivate (0,10 %)¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,10 %)		
Kauf 24.724 EUR: Verkauf 28.068 USD Juli 2026	123	-
Kauf 69.926 EUR: Verkauf 79.384 USD Juli 2026	349	-
Kauf 172.913 EUR: Verkauf 196.634 USD Juli 2026	529	-
Kauf 307.539 EUR: Verkauf 349.728 USD Juli 2026	940	-
Kauf 83.600 EUR: Verkauf 95.068 USD Juli 2026	256	-
Kauf 340.359 EUR: Verkauf 389.081 USD Juli 2026	(990)	-
Kauf 137.626 EUR: Verkauf 157.415 USD Juli 2026	(489)	-
Kauf 44.436 EUR: Verkauf 50.826 USD Juli 2026	(158)	-
Kauf 80.154 EUR: Verkauf 91.679 USD Juli 2026	(285)	-
Kauf 20.686 EUR: Verkauf 23.733 USD Juli 2026	(147)	-
Kauf 79.137 EUR: Verkauf 90.797 USD Juli 2026	(562)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 13.036 EUR: Verkauf 14.957 USD Juli 2026	(93)	-
Kauf 159.255 EUR: Verkauf 182.854 USD Juli 2026	(1.265)	-
Kauf 33.459 EUR: Verkauf 38.417 USD Juli 2026	(266)	-
Kauf 2.007 EUR: Verkauf 2.305 USD Juli 2026	(16)	-
Kauf 41.655 EUR: Verkauf 48.339 USD Juli 2026	(842)	-
Kauf 97.992 EUR: Verkauf 113.762 USD Juli 2026	(2.028)	-
Kauf 576.472 EUR: Verkauf 669.840 USD Juli 2026	(12.524)	-
Kauf 938.694 EUR: Verkauf 1.090.729 USD Juli 2026	(20.394)	-
Kauf 840.172 EUR: Verkauf 976.250 USD Juli 2026	(18.254)	-
Kauf 48.625.169 EUR: Verkauf 56.505.622 USD Juli 2026	(1.061.321)	(0,04)
Kauf 43.493.985 EUR: Verkauf 50.542.851 USD Juli 2026	(949.325)	(0,04)
Kauf 29.963.595 EUR: Verkauf 34.819.654 USD Juli 2026	(654.003)	(0,02)
Kauf 13.140 EUR: Verkauf 15.280 USD Juli 2026	(298)	-
Kauf 261.954 EUR: Verkauf 304.630 USD Juli 2026	(5.940)	-
Kauf 380.188 EUR: Verkauf 442.126 USD Juli 2026	(8.620)	-
Kauf 5.405 GBP: Verkauf 7.260 USD Juli 2026	(116)	-
Kauf 68 GBP: Verkauf 92 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 277.731 GBP: Verkauf 373.255 USD Juli 2026	(6.141)	-
Kauf 3.519 GBP: Verkauf 4.730 USD Juli 2026	(78)	-
Kauf 297.709 SGD: Verkauf 232.752 USD Juli 2026	(2.596)	-
Kauf 5.015.201 SGD: Verkauf 3.920.058 USD Juli 2026	(42.843)	-
Kauf 96.264 SGD: Verkauf 75.240 USD Juli 2026	(819)	-
Kauf 2.083 SGD: Verkauf 1.627 USD Juli 2026	(17)	-
Kauf 10.000 SGD: Verkauf 7.766 USD Juli 2026	(35)	-
Kauf 2.553 SGD: Verkauf 1.976 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 6.236 SGD: Verkauf 4.827 USD Juli 2026	(5)	-
Kauf 8.933 SGD: Verkauf 6.912 USD Juli 2026	(6)	-
Kauf 21.426 SGD: Verkauf 16.525 USD Juli 2026	39	-
Kauf 107.248 USD: Verkauf 94.470 EUR Juli 2026	(471)	-
Kauf 115.038 USD: Verkauf 100.756 EUR Juli 2026	152	-
Kauf 12.567 USD: Verkauf 11.007 EUR Juli 2026	17	-
Kauf 578.821 USD: Verkauf 506.338 EUR Juli 2026	1.475	-
Kauf 494.642 USD: Verkauf 431.096 EUR Juli 2026	3.090	-
Kauf 797.063 USD: Verkauf 694.664 EUR Juli 2026	4.980	-
Kauf 708.666 USD: Verkauf 617.624 EUR Juli 2026	4.427	-
Kauf 131.771 USD: Verkauf 113.552 EUR Juli 2026	2.294	-
Kauf 123.585 USD: Verkauf 106.498 EUR Juli 2026	2.152	-
Kauf 22.680 USD: Verkauf 19.536 EUR Juli 2026	404	-
Kauf 15.484 USD: Verkauf 13.337 EUR Juli 2026	276	-
Kauf 5.167 USD: Verkauf 3.910 GBP Juli 2026	(1)	-
Kauf 65 USD: Verkauf 49 GBP Juli 2026	-	-
Kauf 58.800 USD: Verkauf 75.793 SGD Juli 2026	205	-
Kauf 3.169 USD: Verkauf 4.104 SGD Juli 2026	(4)	-
	(2.769.247)	(0,10)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	2.482.747.096	95,75
Sonstiges Nettovermögen	110.321.490	4,25
Summe Nettovermögen	2.593.068.586	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.

Global Smaller Companies Fund

Die wichtigsten Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Kanada		
Celestica	-	48.671.210
Japan		
Fujikura	-	34.289.744
Portugal		
Banco Comercial Portugues	-	28.288.046
Vereinigtes Königreich		
St James's Place	-	22.997.668
USA		
Bel Fuse	37.319.151	-
Collegium Pharmaceutical	33.883.062	-
Comfort Systems	-	56.605.396
Frontdoor	44.564.334	-
Hamilton Lane	34.789.090	-
Jackson Financial	-	30.969.197
Kontoor Brands	-	28.203.042
Lantheus	34.369.539	21.678.537
Mueller Industries	31.123.200	-
Photronics	-	22.567.587
Powell Industries	49.725.885	66.587.022
SPS Commerce	36.847.032	-
SPX Technologies	37.727.447	-
Valmont Industries	30.784.021	-

Global Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 12,36 % (netto), wogegen der MSCI World Index in US-Dollar eine Rendite von 21,34 % verbuchte.

Globale Aktien legten während des Berichtsjahres zu. Der Optimismus hinsichtlich einer lockeren Geldpolitik und verbesserter Handelsbeziehungen, die Begeisterung für KI sowie nachlassende geopolitische Spannungen trugen dazu bei, dass der MSCI World Index und andere Aktienindizes weltweit auf neue Rekordstände stiegen. Geopolitische Spannungen sorgten insbesondere im März für erhebliche Volatilität. Auslöser war die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, die zu einem starken Anstieg der Energiepreise sowie zu steigenden Inflationserwartungen und einem Einbruch globaler Aktien führte.

KI war ein maßgeblicher Renditetreiber – angeführt von Chipherstellern sowie Unternehmen, die an der für das Wachstum von KI erforderlichen Infrastruktur beteiligt sind. Die Investitionszusagen der großen Rechenzentrumsbetreiber stiegen weiter an. Das Ausmaß dieser Investitionen ließ erneut Bedenken hinsichtlich Überinvestitionen und sinkender Renditen aufkommen. Zugleich wurde dadurch aber auch der enorme Infrastrukturbedarf in den Bereichen Speicher, Chipfertigung, Speichersysteme, Elektrifizierung und Kühlsysteme deutlich. Die Kehrseite des KI-Booms waren die zunehmenden Bedenken gegenüber allen Unternehmen, bei denen das Risiko einer Disruption vermutet wurde. Eine gewisse Vorsicht ist angebracht, auch wenn die Marktreaktion insgesamt recht pauschal ausfiel und Softwareunternehmen, Datenanbieter, Versicherer, Internetplattformen sowie andere Unternehmen abstrafte, bei denen die Anleger eine potenzielle Anfälligkeit sahen.

Mit Abstand am besten schnitt der Technologiesektor ab, gefolgt von den Bereichen Energie und Grundstoffe. Verbrauchertitel und Immobilien schnitten schlechter ab. Das Thema KI hatte im Laufe des Jahres den größten Einfluss auf die Wertentwicklung. Die Titelauswahl bei den Unternehmen der KI-Lieferkette fiel positiv aus (Taiwan Semiconductor Manufacturing, Micron Technology, Seagate Technology, Prisma, Keysight Technologies, KLA, ON Semiconductor, Forgent Power Solutions, Disco und ASML). Allerdings wurde dieser Beitrag durch die Titelauswahl bei Unternehmen, von denen angenommen wird, dass sie durch Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz bedroht sind, mehr als ausgeglichen. So verzeichneten Unternehmen wie Arthur J. Gallagher, SAP, Experian, Wolters Kluwer und Spotify Technology eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung. Auch das fehlende Engagement in Alphabet und Apple wirkte sich negativ auf die relative Performance aus.

Auf Einzeltitelebene schnitten Taiwan Semiconductor Manufacturing, Seagate Technology und Micron Technology am besten ab. Angesichts der anhaltenden Nachfrage nach KI-Chips aufgrund von Engpässen bei der Speicherversorgung lag der Aktienkurs von Taiwan Semiconductor Manufacturing zum Ende des Berichtszeitraums deutlich höher. Dank seiner marktbeherrschenden Stellung, seines umsichtigen Risikomanagements und seiner Beziehungen zu allen wichtigen Akteuren im Bereich der KI-Chips war das Unternehmen unserer Ansicht nach gut aufgestellt. Die Position in Seagate Technology wurde Mitte Januar ins Portfolio aufgenommen. Der Titel entwickelte sich in der ersten Hälfte des Jahres 2026 sehr stark, da das Unternehmen weiterhin eine beeindruckende Umsetzung vorweisen konnte, die sich in einem beschleunigten Wachstum der digitalen Speicherkapazitäten, besseren Preisen und hohen inkrementellen Margen widerspiegelte. Die Nachfrage nach Festplatten ist weiterhin robust, und das Unternehmen profitiert von langfristigen Kundenverträgen sowie vom steigenden Bedarf an KI-Datenspeicherplatz. Micron Technology wurde gegen Ende des Jahres 2025 ins Portfolio aufgenommen. Seit Aufnahme der Aktie von Micron Technology ins Portfolio hat sich diese äußerst stark entwickelt. Die Unternehmensergebnisse belegen die zunehmende strategische Bedeutung von Speicher für den Ausbau der KI-Infrastruktur. Das Unternehmensergebnis profitierte von höheren Preisen, einer steigenden Nachfrage und besseren Aussichten, da die Nachfrage nach Speicherchips das Angebot der Branche weiterhin überstieg.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Unternehmen, die als „KI-Verlierer“ eingestuft wurden. Dazu zählten insbesondere Spotify Technology, Arthur J. Gallagher und Experian. Trotz solider Ergebnisse belastete Spotify Technology die Wertentwicklung, da sich die Anleger auf die schwächeren Prognosen für das Betriebsergebnis und die erhöhten Investitionen in KI-Produkte konzentrierten. Der Investorentag im Mai bestärkte unsere positive Einschätzung dieses Titels. Arthur J. Gallagher ist ein mittelständischer Versicherungsmakler. Das Unternehmen plant, konzipiert und verwaltet ein umfassendes Angebot an maßgeschneiderten, kosteneffizienten Sach- und Haftpflichtversicherungen sowie Risikomanagementprogrammen. Wir waren der Ansicht, dass sich das Produktangebot des Unternehmens nicht ohne Weiteres mithilfe von KI nachbilden ließe. Obwohl Experian starke Ergebnisse vorlegte, wurde die Aktie durch die negative Stimmung im Zusammenhang mit den Umwälzungen durch künstliche Intelligenz beeinträchtigt. Wir hielten diese Befürchtungen für unbegründet. Experian verfügt über proprietäre Datenbestände und fest verankerte Kundenbeziehungen. Eine solche Rolle zu ersetzen, dürfte sich unserer Einschätzung nach sehr schwierig gestalten.

Der Umschlag lag über dem Durchschnitt, da die KI den Wandel in der Branche beschleunigte und eine Neubewertung dauerhafter Wettbewerbsvorteile und tragfähiger Geschäftsmodelle erzwang. Nach wie vor sind wir davon überzeugt, dass KI ein langfristiger Trend ist. Wir haben unser Kapital daher auf Infrastrukturengpässe und Unternehmen konzentriert, die besser vor Disruptionen geschützt sind. Dazu zählen vor allem solche mit physischen Vermögenswerten, proprietärem geistigen Eigentum oder starken Netzwerkeffekten.

Wir eröffneten neue Positionen in Tokio Marine, BayCurrent Consulting, Verisk Analytics, ServiceNow, Broadcom, Forgent Power Solutions, Micron Technology, argenx, Contemporary Ampere Technology, Hubbell, Intercontinental Exchange, Jacobs Solutions, BBVA, Cardinal Health, CBRE, Erste Bank, Hilton Worldwide, Hitachi, MercadoLibre, ON Semiconductor, Seagate Technology, Sandvik, Trane Technologies und Waste Management. Die Positionen in Boralex, Xylem, Tetra Tech, Autodesk, Cadence Design Systems, Core & Main, HDFC Bank, Home Depot, Infineon Technologies, Knorr-Bremse, Marsh & McLennan, Wolters Kluwer, T-Mobile US, Walker & Dunlop, CGI, ICON, Equinix REIT, SSE, Encompass Health, Shiono und McCormick wurden aufgelöst.

Nachhaltigkeit spielt in unserem Rahmenkonzept weiterhin eine zentrale Rolle. Die jüngsten Energiekrisen haben deutlich gemacht, wie wichtig eine diversifizierte, im Inland erzeugte Stromversorgung sowie stabilere Stromnetze und eine effizientere Infrastruktur sind. Gleichzeitig verstärkt die Entwicklung der künstlichen Intelligenz den Bedarf an widerstandsfähigen, skalierbaren und kohlenstoffärmeren Energiesystemen. Klimaschwankungen stellen nach wie vor eine Herausforderung für Lieferketten, Versicherungsmärkte und Geschäftsmodelle dar. Unternehmen, die über Preismacht, eine disziplinierte Risikoprüfung und nachhaltige Wettbewerbsvorteile verfügen, sind hier im Vorteil. Wir bevorzugen Unternehmen, die eine widerstandsfähigere und kohlenstoffärmere Wirtschaft ermöglichen und gleichzeitig durch disruptive Innovationen Wachstum generieren können. Hinzu kommen ausgewählte Unternehmen aus dem Bereich der KI-Infrastruktur sowie unterbewertete Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum. Damit ist der Fonds für die nähere Zukunft gut aufgestellt.

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

Global Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in beliebigen Ländern. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines thematischen Ansatzes für Umwelt- und Sozialthemen sowie eines Screenings nach Positiv- und Negativkriterien (Vermeidung) den Aufbau eines differenzierten und gut diversifizierten globalen Portfolios von Unternehmen an. Dies basiert auf der Überzeugung, dass überdurchschnittliche Renditen durch Unternehmen erzielt werden können, die nach Ansicht des Anlageverwalters zu einem positiven ökologischen oder sozialen Wandel beitragen. Der Fonds weist einen Schwerpunkt bei „Wachstumswerten“ auf. Der „Wachstumsansatz“ legt den Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters das Potenzial für ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum aufweisen. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell durch den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft gefährdet ist.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Global Sustainable Equity Fund	H2 USD (Netto)	(22,57)	20,31	19,85	11,09	12,36
MSCI World Index		(14,34)	18,51	20,19	16,26	21,34

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

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

Global Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.199.428.357
Bankguthaben		23.858.278
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		473.594
Forderungen aus Anteilszeichnungen		880.612
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	12.578
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		250.132
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.224.903.551
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.233.050
Steuern und Aufwendungen		1.642.383
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		3.933.973
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.196.549
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		9.005.955

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.215.897.596

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	11.974.405
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	19.756
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.267.385
Summe Erträge		13.261.546
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	12.159.995
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	683.767
Depotbankgebühren	6	114.746
Bestandsvergütung	6, 14	1.982.461
Verwahrstellengebühren	6	103.538
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	434.341
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	425.081
Summe Aufwendungen		15.903.929
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(2.642.383)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	335.171.687
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	(2.321.342)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(333.792)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		332.516.553

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(156.039.383)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/ Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(2.487.859)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(1.229)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(158.528.471)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 171.345.699

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.445.340.313	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	529.293.296
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(2.642.383)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(929.875.777)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	332.516.553	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (205.935)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(158.528.471)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.215.897.596

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 SGD	A2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.893.242,13	9.014,80	718.907,92	10.968,96	250,00	544.898,56
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	949.817,35	-	1.444.698,63	263,39	-	867.627,32
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(3.926.589,75)	(4.049,86)	(1.507.148,20)	(5.532,39)	-	(215.243,87)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	9.916.469,73	4.964,94	656.458,35	5.699,96	250,00	1.197.282,01
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	22,74	13,77	37,12	20,93	21,83	23,25

	F2 USD	GU2 EUR	GU2 HCHF	GU2 HEUR	GU2 USD	H1 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26.509,73	5.765.296,04	250,00	1.974.086,23	1.334.653,12	231.005,96
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	9.898,60	1.995.621,15	-	182.298,09	534.379,39	48.282,15
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(9.479,40)	(1.368.905,18)	-	(2.075.444,08)	(30.777,29)	(82.683,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	26.928,93	6.392.012,01	250,00	80.940,24	1.838.255,22	196.605,11
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,11	33,00	14,74	24,61	25,25	22,86

	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HSGD	H2 SGD	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.814.986,26	250,00	471.251,92	250,00	250,00	259.378,71
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	349.851,52	-	1.511.999,04	-	-	79.094,22
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.568.914,10)	-	(1.467.834,44)	-	-	(54.069,87)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	595.923,68	250,00	515.416,52	250,00	250,00	284.403,06
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	24,07	14,42	39,25	22,19	23,15	24,64

	HB2 EUR	IU2 EUR	IU2 GBP	IU2 HCAD	IU2 HCHF	IU2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.364.286,62	3.248.192,71	236.111,85	769.970,77	1.732,00	152,29
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	2.988.007,23	1.654.278,67	42.916,79	828,58	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(8.185.251,28)	(1.962.888,16)	(129.986,39)	(161.746,40)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.167.042,57	2.939.583,22	149.042,25	609.052,95	1.732,00	152,29
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	45,40	24,49	23,97	16,18	14,61	179,28

	IU2 HSGD	IU2 SGD	IU2 USD	X2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	250,00	13.352.211,93	56.534,58
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	3.514.482,03	7.748,94
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(2.685.586,61)	(4.563,24)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	250,00	14.181.107,35	59.720,28
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	22,56	23,54	25,04	17,75

Global Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 1.362.626.077	USD 1.445.340.313	USD 1.215.897.596

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR	19,71	19,83	22,74
A2 HCHF	12,26	12,94	13,77
A2 HEUR	31,61	34,13	37,12
A2 HSGD	17,94	19,36	20,93
A2 SGD	18,61	19,29	21,83
A2 USD	18,92	20,86	23,25
F2 USD	18,51	20,57	23,11
GU2 EUR	27,95	28,46	33,00
GU2 HCHF	12,83	13,69	14,74
GU2 HEUR	20,50	22,38	24,61
GU2 USD	20,08	22,39	25,25
H1 EUR	19,50	19,78	22,86
H2 EUR	20,53	20,83	24,07
H2 HCHF	12,64	13,45	14,42
H2 HEUR	32,90	35,79	39,25
H2 HSGD	18,71	20,35	22,19
H2 SGD	19,39	20,27	23,15
H2 USD	19,74	21,93	24,64
HB2 EUR	38,53	39,19	45,40
IU2 EUR	20,78	21,14	24,49
IU2 GBP	19,98	20,56	23,97
IU2 HCAD	13,38	14,65	16,18
IU2 HCHF	12,75	13,59	14,61
IU2 HNOK	145,55	159,95	179,28
IU2 HSGD	18,92	20,64	22,56
IU2 SGD	19,62	20,56	23,54
IU2 USD	19,95	22,23	25,04
X2 USD	14,62	16,02	17,75

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,89%	1,88%	1,86%
A2 HCHF	1,89%	1,86%	1,86%
A2 HEUR	1,89%	1,86%	1,86%
A2 HSGD	1,89%	1,87%	1,86%
A2 SGD	1,88%	1,86%	1,89%
A2 USD	1,89%	1,87%	1,87%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
GU2 EUR	0,72%	0,71%	0,71%
GU2 HCHF	0,72%	0,66%	0,68%*
GU2 HEUR	0,72%	0,71%	0,71%
GU2 USD	0,72%	0,71%	0,71%
H1 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HCHF	1,09%	1,04%	1,02%*
H2 HEUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HSGD	1,09%	1,05%	1,01%*
H2 SGD	1,09%	1,04%	1,02%*
H2 USD	1,09%	1,07%	1,06%
HB2 EUR	0,81%	0,81%	0,81%
IU2 EUR	0,84%	0,83%	0,82%
IU2 GBP	0,84%	0,83%	0,82%
IU2 HCAD	0,84%	0,83%	0,82%
IU2 HCHF	0,84%	0,79%	0,80%*
IU2 HNOK	0,84%	0,76%	0,77%*
IU2 HSGD	0,84%	0,77%	0,77%*
IU2 SGD	0,84%	0,78%	0,77%*
IU2 USD	0,84%	0,83%	0,82%
X2 USD	2,47%	2,47%	2,46%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 98,65 %		
Österreich 2,01 %		
Finanzdienstleister 2,01 %		
Banken 2,01 %		
184.035 Erste Bank	24.452.494	2,01
Belgien 3,10 %		
Gesundheitswesen 3,10 %		
Biotechnologie 3,10 %		
41.274 argenx ADR	37.710.196	3,10
Brasilien 2,27 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,27 %		
Allgemeiner Einzelhandel 2,27 %		
16.490 MercadoLibre	27.664.531	2,27
Kanada 2,89 %		
Finanzdienstleister 2,02 %		
Versicherungen 2,02 %		
118.454 Intact Financial	24.521.667	2,02
Industrie 0,87 %		
Professionelle Dienstleistungen 0,87 %		
154.035 Stantec	10.528.979	0,87
China 2,18 %		
Industrie 2,18 %		
Maschinen 2,18 %		
295.600 Contemporary Amperex Technology 'H'	26.470.933	2,18
Frankreich 4,43 %		
Industrie 4,43 %		
Bauprodukte 1,42 %		
192.603 Saint-Gobain	17.237.653	1,42
Elektrische Ausrüstung 3,01 %		
36.494 Legrand	6.132.874	0,50
93.563 Schneider Electric	30.465.939	2,51
	36.598.813	3,01
Deutschland 1,20 %		
Informationstechnologie 1,20 %		
Software 1,20 %		
94.971 SAP	14.537.449	1,20
Hongkong 1,56 %		
Finanzdienstleister 1,56 %		
Versicherungen 1,56 %		
2.083.700 AIA	18.978.352	1,56

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Irland 1,85 %		
Informationstechnologie 1,85 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,85 %		
111.391 TE Connectivity	22.528.830	1,85
Italien 0,65 %		
Industrie 0,65 %		
Elektrische Ausrüstung 0,65 %		
47.393 Prysmian	7.921.264	0,65
Japan 6,43 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,50 %		
Unterhaltung 0,50 %		
143.900 Nintendo	6.045.128	0,50
Finanzdienstleister 2,03 %		
Versicherungen 2,03 %		
557.900 Tokio Marine	24.731.275	2,03
Industrie 1,80 %		
Industriekonzerne 0,80 %		
352.000 Hitachi	9.684.873	0,80
Professionelle Dienstleistungen 1,00 %		
327.300 BayCurrent Consulting	12.142.325	1,00
Informationstechnologie 2,10 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,69 %		
41.100 Keyence	20.512.059	1,69
Halbleiter und Halbleitergeräte 0,41 %		
10.100 Disco	5.052.175	0,41
Niederlande 1,21 %		
Informationstechnologie 1,21 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,21 %		
7.488 ASML	14.710.495	1,21
Spanien 2,33 %		
Finanzdienstleister 2,33 %		
Banken 2,33 %		
1.141.456 BBVA	28.336.155	2,33
Schweden 5,66 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,24 %		
Unterhaltung 3,24 %		
85.532 Spotify Technology	39.351.563	3,24
Industrie 2,42 %		
Maschinen 2,42 %		
715.794 Sandvik	29.488.598	2,42
Taiwan 3,24 %		
Informationstechnologie 3,24 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,24 %		
520.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	39.379.732	3,24

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich 1,30 %		
Industrie 1,30 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,30 %		
470.151 Experian	15.831.925	1,30
USA 56,34 %		
Nichtbasiskonsumgüter 3,05 %		
Autoteile 1,60 %		
322.220 Aptiv	19.465.310	1,60
Hotels, Restaurants & Freizeit 1,45 %		
52.991 Hilton Worldwide	17.598.046	1,45
Finanzdienstleister 9,30 %		
Finanzdienstleistungen 4,71 %		
128.887 Intercontinental Exchange	15.898.856	1,31
46.372 MasterCard	23.726.697	1,95
43.193 S&P Global	17.582.575	1,45
	57.208.128	4,71
Versicherungen 4,59 %		
140.014 Arthur J. Gallagher	31.668.366	2,60
109.529 Progressive	24.131.977	1,99
	55.800.343	4,59
Gesundheitswesen 8,45 %		
Biotechnologie 0,95 %		
23.318 Vertex Pharmaceuticals	11.534.948	0,95
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 5,20 %		
125.739 Cardinal Health	29.910.793	2,46
44.270 McKesson	33.335.753	2,74
	63.246.546	5,20
Pharma 2,30 %		
23.161 Eli Lilly	27.973.624	2,30
Industrie 12,75 %		
Bauprodukte 1,69 %		
58.846 Advanced Drainage Systems	9.051.986	0,74
23.706 Trane Technologies	11.541.859	0,95
	20.593.845	1,69
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe 0,66 %		
36.327 Waste Management	8.062.051	0,66
Bau & Technik 2,26 %		
376.531 APi	15.392.587	1,27
97.816 Jacobs Solutions	12.093.481	0,99
	27.486.068	2,26
Elektrische Ausrüstung 2,20 %		
19.090 Hubbell	9.902.174	0,82
141.425 Nextpower	16.798.462	1,38
	26.700.636	2,20

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Bodentransport 2,65 %		
434.445 Uber Technologies	32.231.475	2,65
Maschinen 1,73 %		
142.110 Forgent Power Solutions	7.521.882	0,62
50.046 Wabtec	13.493.653	1,11
	21.015.535	1,73
Professionelle Dienstleistungen 1,56 %		
106.680 Verisk Analytics 'A'	19.015.177	1,56
Informationstechnologie 20,16 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,85 %		
64.332 Keysight Technologies	22.494.005	1,85
Informationstechnologie 2,20 %		
26.999 Seagate Technology	26.710.246	2,20
Halbleiter und Halbleitergeräte 10,60 %		
41.471 Broadcom	15.621.296	1,28
61.986 KLA	18.213.037	1,50
10.296 Micron Technology	11.891.674	0,98
350.775 Nvidia	69.409.603	5,71
148.174 ON Semiconductor	13.750.547	1,13
	128.886.157	10,60
Software 5,51 %		
4.725 Fair Isaac	5.540.653	0,46
136.911 Microsoft	50.872.020	4,18
107.743 ServiceNow	10.577.669	0,87
	66.990.342	5,51
Immobilien 2,63 %		
Immobilienverwaltung & -entwicklung 2,63 %		
236.806 CBRE 'A'	31.998.411	2,63
Wertpapieranlagen		1.199.428.357 98,65

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate (0,10 %)¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,10 %)		
Kauf 10.212.047 CAD: Verkauf 7.316.305 USD Juli 2026	(132.634)	(0,01)
Kauf 289.486 CAD: Verkauf 207.337 USD Juli 2026	(3.698)	-
Kauf 67.511 CHF: Verkauf 85.417 USD Juli 2026	(1.864)	-
Kauf 3.559 CHF: Verkauf 4.503 USD Juli 2026	(98)	-
Kauf 3.637 CHF: Verkauf 4.601 USD Juli 2026	(99)	-
Kauf 24.983 CHF: Verkauf 31.609 USD Juli 2026	(690)	-
Kauf 695 CHF: Verkauf 879 USD Juli 2026	(19)	-
Kauf 99 CHF: Verkauf 125 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 1.868 CHF: Verkauf 2.362 USD Juli 2026	(50)	-
Kauf 101 CHF: Verkauf 128 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 15.459 EUR: Verkauf 17.651 USD Juli 2026	(23)	-
Kauf 1.987 EUR: Verkauf 2.273 USD Juli 2026	(7)	-

Global Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 1.417 EUR: Verkauf 1.644 USD Juli 2026	(29)	-
Kauf 692.342 EUR: Verkauf 804.477 USD Juli 2026	(15.042)	-
Kauf 55.499 EUR: Verkauf 64.487 USD Juli 2026	(1.206)	-
Kauf 571.745 EUR: Verkauf 664.347 USD Juli 2026	(12.422)	-
Kauf 1.964.123 EUR: Verkauf 2.282.439 USD Juli 2026	(42.870)	-
Kauf 24.645.984 EUR: Verkauf 28.640.244 USD Juli 2026	(537.937)	(0,05)
Kauf 20.268.253 EUR: Verkauf 23.553.034 USD Juli 2026	(442.387)	(0,04)
Kauf 26.894 NOK: Verkauf 2.824 USD Juli 2026	(115)	-
Kauf 773 NOK: Verkauf 81 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 117.750 SGD: Verkauf 92.037 USD Juli 2026	(1.006)	-
Kauf 5.473 SGD: Verkauf 4.278 USD Juli 2026	(47)	-
Kauf 5.564 SGD: Verkauf 4.349 USD Juli 2026	(48)	-
Kauf 3.302 SGD: Verkauf 2.581 USD Juli 2026	(28)	-
Kauf 157 SGD: Verkauf 123 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 154 SGD: Verkauf 120 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 366.016 USD: Verkauf 512.000 CAD Juli 2026	5.850	-
Kauf 157.580 USD: Verkauf 223.874 CAD Juli 2026	96	-
Kauf 106 USD: Verkauf 86 CHF Juli 2026	-	-
Kauf 1.991 USD: Verkauf 1.613 CHF Juli 2026	(6)	-
Kauf 104 USD: Verkauf 84 CHF Juli 2026	-	-
Kauf 729 USD: Verkauf 590 CHF Juli 2026	(2)	-
Kauf 4.484 USD: Verkauf 3.950 EUR Juli 2026	(20)	-
Kauf 59.225 USD: Verkauf 52.169 EUR Juli 2026	(260)	-
Kauf 531.657 USD: Verkauf 467.705 EUR Juli 2026	(1.638)	-
Kauf 646.699 USD: Verkauf 568.908 EUR Juli 2026	(1.992)	-
Kauf 51.615 USD: Verkauf 45.406 EUR Juli 2026	(159)	-
Kauf 51.174 USD: Verkauf 45.001 EUR Juli 2026	(138)	-
Kauf 18.663 USD: Verkauf 16.346 EUR Juli 2026	25	-
Kauf 111.352 USD: Verkauf 97.408 EUR Juli 2026	284	-
Kauf 120.439 USD: Verkauf 105.357 EUR Juli 2026	307	-
Kauf 42.627 USD: Verkauf 37.268 EUR Juli 2026	132	-
Kauf 256.763 USD: Verkauf 223.791 EUR Juli 2026	1.589	-
Kauf 57.424 USD: Verkauf 50.049 EUR Juli 2026	355	-
Kauf 41.889 USD: Verkauf 36.097 EUR Juli 2026	729	-
Kauf 109.654 USD: Verkauf 94.453 EUR Juli 2026	1.955	-
Kauf 4.826 USD: Verkauf 4.157 EUR Juli 2026	86	-
Kauf 27.999 USD: Verkauf 24.077 EUR Juli 2026	546	-
Kauf 32.006 USD: Verkauf 27.523 EUR Juli 2026	624	-
Kauf 63 USD: Verkauf 617 NOK Juli 2026	-	-
Kauf 2.138 USD: Verkauf 2.771 SGD Juli 2026	(4)	-
Kauf 100 USD: Verkauf 129 SGD Juli 2026	-	-
Kauf 99 USD: Verkauf 128 SGD Juli 2026	-	-
	(1.183.971)	(0,10)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 992.466.710 USD²)	1.198.244.386	98,55
Sonstiges Nettovermögen	17.653.210	1,45
Summe Nettovermögen	1.215.897.596	100,00

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Österreich		
Erste Bank	28.200.293	-
Belgien		
argenx ADR	39.504.440	-
Brasilien		
MercadoLibre	31.098.818	-
Hongkong		
AIA	-	33.767.516
Italien		
Prysmian	-	58.702.782
Japan		
Disco	-	28.648.504
Spanien		
BBVA	34.616.072	-
Schweden		
Sandvik	38.495.910	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	54.712.765
USA		
Autodesk	-	30.396.388
Cardinal Health	35.999.327	-
CBRE 'A'	43.115.597	-
Intercontinental Exchange	33.385.990	-
Keysight Technologies	-	40.595.114
Micron Technology	-	60.769.839
Microsoft	-	32.349.976
Nvidia	-	63.893.958
Seagate Technology	28.101.095	42.314.525
Uber Technologies	31.980.017	-

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

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Global Technology Leaders Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Alison Porter, Graeme Clark und Richard Clode

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 47,94 % (netto), wogegen der MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index in US-Dollar eine Rendite von 41,28 % verbuchte.

Trotz erheblicher Volatilität verzeichnete der Technologiesektor im Berichtsjahr erneut eine starke Wertentwicklung. Gegen Ende des Jahres 2025 kamen Bedenken hinsichtlich des Umfangs und der Nachhaltigkeit der Investitionen in KI auf. Anfang 2026 folgten geopolitische Spannungen sowie die Befürchtung, dass die Zinsen länger auf einem höheren Niveau bleiben könnten. Hinzu kam die Sorge, dass KI-Unternehmen wie Anthropic und OpenAI etablierte Software-Geschäftsmodelle ins Wanken bringen könnten. Trotz dieser Belastungen erholten sich Technologieaktien im zweiten Quartal 2026 deutlich. Sie übertrafen die breiteren Aktienmärkte und schlossen das Berichtsjahr mit soliden absoluten Renditen ab.

Die KI-Infrastruktur war das ganze Jahr über das vorherrschende Anlagethema. Der anhaltende Anstieg der Investitionsausgaben großer Rechenzentrumsbetreiber, die günstige Angebots- und Nachfragedynamik bei Speicherhalbleitern sowie die zunehmenden Anzeichen dafür, dass KI nicht nur für das Modelltraining, sondern auch in anderen Bereichen eingesetzt wird, stärkten die Zuversicht, dass der KI-Investitionszyklus von Dauer sein würde. Infolgedessen zählten Halbleiterunternehmen, Speicherhersteller, Hersteller von Halbleiter-Investitionsgütern sowie Anbieter von Konnektivitätslösungen zu den Unternehmen mit der stärksten Wertentwicklung. Allgemeiner betrachtet sorgten eine verstärkte Streuung unter Aktien, eine sich rasch entwickelnde Wettbewerbsdynamik sowie unterschiedliche Ertragsentwicklungen für ein günstiges Umfeld für eine aktive Titelauswahl.

Auf Einzeltitelebene wurde die Performance von Unternehmen angeführt, die vom Aufbau der KI-Infrastruktur profitieren – insbesondere in den Bereichen Halbleiter, Speicher und Konnektivität. Micron Technology leistete den höchsten Beitrag zum Fondsergebnis. Eine günstige Angebots-/Nachfragedynamik, begrenzte Branchenkapazitäten sowie eine wachsende Nachfrage nach KI-bezogenen Speicherprodukten führten zu erheblichen Ertragssteigerungen und Kursanstiegen. Sandisk entwickelte sich sehr gut, da die Anleger die Fundamentaldaten der Speicherbranche, die Preisentwicklung sowie die Nachhaltigkeit der durch KI getriebenen Nachfrage zunehmend positiver bewerteten. Taiwan Semiconductor Manufacturing profitierte weiterhin von der robusten Nachfrage nach fortschrittlichen Lösungen für die Halbleiterfertigung. Applied Materials erzielte ebenfalls eine starke Performance, da steigende Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz den Bedarf an zusätzlichen Kapazitäten in der Halbleiterfertigung und im Bereich der fortschrittlichen Gehäusetechnologien deutlich machten.

Auch Positionen in den Bereichen Konnektivität und Infrastruktur leisteten einen erheblichen Beitrag zur Performance des Fonds. Während Ciena von der wachsenden Nachfrage nach KI-Netzwerklösungen profitierte, erzielte Flex starke Ergebnisse, da die Anleger das Engagement des Unternehmens in den Bereichen KI-Server und Energieinfrastruktur zunehmend anerkannten. Teradyne verstärkte das Fondsergebnis, da die Nachfrage nach Halbleitertestlösungen robust blieb. Die Aktien von Infineon Technologies und Lattice Semiconductor verzeichneten Kursgewinne, da den Anlegern zunehmend bewusst wurde, dass die Nachfrage im Bereich der künstlichen Intelligenz nicht nur auf Rechenzentren beschränkt ist, sondern auch Anwendungen in den Bereichen Energiemanagement, Industrie und sogenanntes Edge-Computing umfasst.

ServiceNow und Guidewire Software belasteten die Wertentwicklung, da Softwareaktien unter Druck gerieten. Grund dafür waren Befürchtungen, dass KI-Konkurrenten die Geschäftsmodelle traditioneller Softwareunternehmen gefährden könnten. Trotz anhaltender operativer Fortschritte entwickelten sich Spotify Technology und MercadoLibre unterdurchschnittlich, da die Bedenken der Anleger hinsichtlich Wachstum, Margen und Kapitalallokation die Stimmung belasteten.

Wir waren das ganze Jahr über aktiv und nutzten Phasen der Marktvolatilität sowie Schwankungen in der Anlegerstimmung, um die Positionierung des Fonds zu optimieren. Angesichts der Veränderungen im Bereich der Technologieführerschaft stockten wir unsere Positionen in den Titeln, von denen wir am stärksten überzeugt sind, selektiv auf. Zudem nahmen wir Gewinne mit, wo die Bewertungen anspruchsvoller geworden waren, und verlagerten Kapital in Unternehmen, die von der nächsten Phase der KI-Einführung profitieren werden.

Wir erhöhten unser Engagement in Marktsegmenten, die unserer Meinung nach am besten positioniert sind, um vom anhaltenden Ausbau der KI-Infrastruktur zu profitieren. Zu den neu eingerichteten Positionen zählten Sandisk, Applied Materials, Teradyne, Advanced Micro Devices, Qualcomm, Synopsys, SK Hynix, Tokyo Electron, Hon Hai Precision Industry, Halma, F5 und Cerebras.

Außerdem nahmen wir eine aktive Umschichtung von Kapital aus Positionen vor, die an Attraktivität verloren hatten. Gleiches galt für Situationen, in denen wir an anderer Stelle vielversprechendere Chancen ausgemacht hatten. Zu den verkauften Positionen zählten Marvell Technology, Ciena, Shopify, Zscaler, Nintendo und Alibaba. Gleichzeitig reduzierte der Fonds sein Engagement in Softwareunternehmen, die durch KI-bedingte Disruptionen am stärksten gefährdet sind.

Wir sehen die Aussichten für den Technologiesektor nach wie vor positiv. Gründe hierfür sind die zunehmenden Investitionen in die KI-Infrastruktur, die Entstehung neuer Plattformen und die Weiterentwicklung bestehender Anwendungen. Die Investitionsausgaben der Betreiber großer Rechenzentren steigen weiter an, um der starken Nachfrage gerecht zu werden. Die Monetarisierung von KI schreitet schneller voran als in früheren Technologiezyklen, und die Nachfrageprognosen für die physische KI-Infrastruktur reichen inzwischen bis ins Jahr 2028 und darüber hinaus. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass wir uns aktuell in einem gewinngetriebenen Zyklus befinden und nicht in einem, der auf einer Ausweitung der Bewertungskennzahlen beruht.

Die Chancen im Bereich der KI nehmen immer weiter zu. Wir sind uns jedoch bewusst, dass die Positionierung in einigen Segmenten überhöht sein kann und es teilweise bereits ist. Bei höheren Renditen im Zuge großer technologischer Umbrüche ist eine höhere Volatilität typisch. Gerade dann ist es wichtig, Bewertungsdisziplin zu wahren und Gewinne mitzunehmen, wenn sich die Aktienkurse von den Fundamentaldaten losgelöst haben. Dank unserer Erfahrungen mit früheren Technologiewellen und unserer tiefen Spezialisierung auf den Technologiesektor können wir Hype-Zyklen bewältigen und uns auf aufstrebende Marktführer sowie auf jene Unternehmen konzentrieren, deren Ertragskraft innerhalb der Branche am stärksten unterschätzt wird.

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

Global Technology Leaders Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Vermögens in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen jeglicher Größe in beliebigen Ländern, die einen Bezug zur Technologie aufweisen oder Gewinne aus Technologie erzielen. Das Portfolio kann hinsichtlich der Anzahl der Beteiligungen und/oder der Größe der größten Beteiligungen konzentriert sein. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index (gemeinsam der „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 auswählen, deren Gewichtungen sich von denen des Index unterscheiden oder die nicht im Index enthalten sind, was zu erheblichen Unterschieden in der Wertentwicklung zwischen dem Fonds und dem Index führen kann.

Strategie

Die Strategie basiert auf der Identifizierung von Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters derzeit oder in Zukunft eine führende Rolle übernehmen, wenn es darum geht, die Einführung von Technologien voranzutreiben oder zu ermöglichen, und die als solche ein unentdecktes Potenzial besitzen, um nachhaltiges Ertragswachstum zu erzielen. Diese Unternehmen sind in der Regel auf Themen ausgerichtet, die langfristige technologische Wachstumstrends vorantreiben. Zu diesen gehören zum Zeitpunkt des Prospekts unter anderem die folgenden Beispiele: Fintech, Internet 3.0, Prozessautomatisierung und -elektrifizierung sowie Infrastruktur der nächsten Generation. Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
Global Technology Leaders Fund	H2 USD (Netto)	(29,42)	29,81	46,35	13,55	47,94
MSCI ACWI Information Technology Index + MSCI ACWI Communication Services Index		(23,26)	27,70	36,40	17,36	41,28

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

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

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

Global Technology Leaders Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapiieranlagen zum Marktwert	3	8.028.548.256
Bankguthaben		417.893.205
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.658.358
Forderungen aus Anteilszeichnungen		44.458.978
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		29.903.437
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus	3	31.131
Devisenterminkontrakten		
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		44.692
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		8.522.538.057
Passiva		
Kontokorrentkredit		31
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		85.127.401
Steuern und Aufwendungen		13.430.436
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		24.856.469
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	8.382.665
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus		-
Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		131.797.002

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 8.390.741.055

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	27.135.790
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	80.172
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	3.329.814
Summe Erträge		30.545.776
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	69.132.479
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4.302.687
Depotbankgebühren	6	458.892
Bestandsvergütung	6, 14	26.146.821
Verwahrstellengebühren	6	451.118
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	2.951.282
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	1.869.848
Summe Aufwendungen		105.313.127
Nettoaufwände aus Wertpapiieranlagen		(74.767.351)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapiieranlagen	3	1.542.143.643
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	(6.819.062)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(242.625)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.535.081.956

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	1.222.691.114
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	(11.698.462)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(49.070)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		1.210.943.582

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 2.671.258.187

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Technology Leaders Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.821.483.364	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	2.027.868.836
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(74.767.351)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(2.129.869.401)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.535.081.956	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 69
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	1.210.943.582	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	8.390.741.055

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A1 USD	A2 EUR	A2 GBP	A2 HAUD	A2 HCAD	A2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.572.076,21	2.137.608,15	136.529,97	-*	-*	81.335,38
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	368.289,57	396.301,70	36.485,67	20,26	21,43	5.313,21
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.227.214,23)	(652.412,95)	(44.392,47)	-	-	(17.420,20)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.713.151,55	1.881.496,90	128.623,17	20,26	21,43	69.228,39
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	362,58	318,19	274,46	222,72	203,31	563,89
	A2 HEUR	A2 HGBP	A2 HKD	A2 HRMB	A2 HSGD	A2 SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150.456,48	-*	-*	33.410,27	70.949,10	519.453,93
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	175.088,84	18,50	21,73	310.623,40	40.463,26	403.491,33
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(85.704,34)	-	-	(94.340,64)	(21.244,54)	(347.389,67)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	239.840,98	18,50	21,73	249.693,03	90.167,82	575.555,59
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	269,59	127,45	1.154,85	2.104,45	795,74	339,77
	A2 USD	C2 EUR	C2 USD	F2 USD	G2 HEUR	G2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.303.904,77	-*	504.969,41	43.165,10	25.008,95	5.528.456,23
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.054.221,16	20,83	38.903,98	48.455,27	153.664,56	2.161.912,26
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.737.950,17)	-	(190.234,65)	(11.876,15)	(16.691,52)	(2.167.224,80)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	10.620.175,76	20,83	353.638,74	79.744,22	161.981,99	5.523.143,69
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	362,78	173,99	106,99	214,76	182,82	95,52
	H1 EUR	H1 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HCHF	H2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30.335,33	1.033.599,81	1.458.715,11	63.052,32	368.080,73	100.859,08
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	6.627,46	64.980,30	187.456,62	2.991,87	109.182,00	96.913,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.187,56)	(206.982,84)	(627.570,28)	(23.193,40)	(115.219,62)	(56.495,79)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	34.775,23	891.597,27	1.018.601,45	42.850,79	362.043,11	141.276,29
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	105,94	88,03	114,25	128,12	56,16	158,11
	H2 USD	I1 GBP	I1 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.622.604,84	9.160,78	55.032,64	6.522,73	261.064,46	1.578.598,05
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	2.165.786,42	45,78	2.640,57	11.914,70	311.629,57	442.787,29
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.533.113,03)	(1.383,20)	(6.850,38)	(2.758,10)	(326.208,39)	(388.420,55)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	7.255.278,23	7.823,36	50.822,83	15.679,33	246.485,64	1.632.964,79
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	104,49	318,37	422,55	158,94	187,11	423,85
	SB1 USD	SB2 EUR	SB2 GBP	SB2 HCHF	SB2 USD	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	360.372,54	86.825,82	128.879,06	1.648.407,22	1.952.043,45	48.930,19
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	17.851,63	10.790,21	4.916,56	73.772,72	172.355,31	11.888,52
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(58.655,84)	(18.280,35)	(28.793,45)	(193.631,85)	(309.187,90)	(8.084,34)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	319.568,33	79.335,68	105.002,17	1.528.548,09	1.815.210,86	52.734,37
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	84,64	87,90	113,60	45,94	84,65	277,72
	X2 USD					
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147.142,87					
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	74.541,50					
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(49.739,18)					
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	171.945,19					
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	316,68					

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Technology Leaders Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 4.955.700.420	USD 5.821.483.364	USD 8.390.741.055

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A1 USD	219,31	247,03	362,58
A2 EUR	204,97	210,82	318,19
A2 GBP	173,68	180,68	274,46
A2 HAUD	n. z.	n. z.	222,72*
A2 HCAD	n. z.	n. z.	203,31*
A2 HCHF	371,76	402,51	563,89
A2 HEUR	170,20	188,12	269,59
A2 HGBP	n. z.	n. z.	127,45*
A2 HKD	n. z.	n. z.	1.154,85*
A2 HRMB	1.339,76	1.473,59	2.104,45
A2 HSGD	506,54	559,00	795,74
A2 SGD	215,13	227,91	339,77
A2 USD	219,43	247,17	362,78
C2 EUR	n. z.	n. z.	173,99*
C2 USD	63,85	72,41	106,99
F2 USD	127,84	145,16	214,76
G2 HEUR	n. z.	126,15	182,82
G2 USD	56,50	64,36	95,52
H1 EUR	67,16	69,63	105,94
H1 USD	52,40	59,50	88,03
H2 EUR	72,42	75,09	114,25
H2 GBP	79,78	83,67	128,12
H2 HCHF	36,44	39,77	56,16
H2 HEUR	98,25	109,46	158,11
H2 USD	62,20	70,63	104,49
I1 GBP	198,00	207,78	318,37
I1 USD	251,18	285,42	422,55
I2 EUR	n. z.	104,39	158,94
I2 HEUR	116,15	129,47	187,11
I2 USD	251,94	286,29	423,85
SB1 USD	50,26	57,14	84,64
SB2 EUR	55,59	57,70	87,90
SB2 GBP	70,58	74,10	113,60
SB2 HCHF	29,73	32,49	45,94
SB2 USD	50,27	57,15	84,65
X2 EUR	181,07	185,11	277,72
X2 USD	193,86	217,06	316,68

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Technology Leaders Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A1 USD	1,89%	1,87%	1,86%
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,87%
A2 GBP	1,89%	1,87%	1,87%
A2 HAUD	n. z.	n. z.	1,82%*, **
A2 HCAD	n. z.	n. z.	1,83%*, **
A2 HCHF	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HEUR	1,90%	1,87%	1,87%
A2 HGBP	n. z.	n. z.	1,84%*, **
A2 HKD	n. z.	n. z.	1,83%*, **
A2 HRMB	1,89%	1,87%	1,87%
A2 HSGD	1,89%	1,87%	1,87%
A2 SGD	1,89%	1,87%	1,87%
A2 USD	1,89%	1,87%	1,87%
C2 EUR	n. z.	n. z.	1,20%*
C2 USD	1,20%	1,20%	1,20%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,07%
G2 HEUR	n. z.	0,75%	0,75%
G2 USD	0,75%	0,75%	0,75%
H1 EUR	1,09%	1,07%	1,07%
H1 USD	1,09%	1,07%	1,07%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 GBP	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HCHF	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HEUR	1,09%	1,07%	1,07%
H2 USD	1,09%	1,07%	1,07%
I1 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
I1 USD	1,00%	1,00%	1,00%
I2 EUR	n. z.	1,01%	1,00%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,00%
SB1 USD	0,97%	0,95%	0,95%
SB2 EUR	0,97%	0,95%	0,95%
SB2 GBP	0,98%	0,95%	0,95%
SB2 HCHF	0,97%	0,95%	0,95%
SB2 USD	0,98%	0,95%	0,95%
X2 EUR	2,49%	2,47%	2,47%
X2 USD	2,49%	2,47%	2,47%

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

** Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen.

Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Zum 30. Juni 2026 fielen keine Performancegebühren für den Fonds an.

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 95,68 %		
Brasilien 0,82 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,82 %		
Allgemeiner Einzelhandel 0,82 %		
40.922 MercadoLibre	68.652.998	0,82

Kanada 0,00 %		
Informationstechnologie 0,00 %		
Software 0,00 %		
17.398 Constellation Software (Optionsscheine 31.03.2040) ¹	1	-

China 3,59 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,56 %		
Interaktive Medien und Dienstleistungen 1,56 %		
2.380.700 Tencent	130.510.419	1,56

Industrie 2,03 %		
Elektrische Ausrüstung 2,03 %		
2.943.922 Contemporary Amperex Technology 'A'	170.350.535	2,03

Deutschland 2,31 %		
Informationstechnologie 2,31 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,31 %		
2.096.956 Infineon Technologies	194.006.395	2,31

Irland 0,82 %		
Informationstechnologie 0,82 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 0,82 %		
341.821 TE Connectivity	69.133.297	0,82

Japan 1,59 %		
Informationstechnologie 1,59 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,59 %		
281.200 Tokyo Electron	133.591.615	1,59

Niederlande 2,07 %		
Informationstechnologie 2,07 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 2,07 %		
151.023 ASM International	173.471.371	2,07

Südkorea 3,28 %		
Informationstechnologie 3,28 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,28 %		
161.011 SK Hynix	275.453.195	3,28

Schweden 0,88 %		
Kommunikationsdienstleistungen 0,88 %		
Unterhaltung 0,88 %		
160.347 Spotify Technology	73.772.448	0,88

Taiwan 8,43 %		
Informationstechnologie 8,43 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 0,90 %		
9.540.000 Hon Hai Precision Industry	75.241.342	0,90

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Halbleiter und Halbleitergeräte 7,53 %		
4.769.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	361.157.581	4,30
583.953 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	271.266.607	3,23
	632.424.188	7,53

Vereinigtes Königreich 0,38 %		
Informationstechnologie 0,38 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 0,38 %		
606.009 Halma	31.529.446	0,38

USA 71,51 %		
Kommunikationsdienstleistungen 11,73 %		
Unterhaltung 1,51 %		
1.159.000 Netflix	84.867.775	1,01
305.781 Roku	41.861.419	0,50
	126.729.194	1,51

Interaktive Medien und Dienstleistungen 10,22 %		
901.827 Alphabet 'A'	317.195.102	3,78
900.237 Alphabet 'C'	314.515.801	3,75
406.085 Meta	225.854.325	2,69
	857.565.228	10,22

Nichtbasiskonsumgüter 4,83 %		
Allgemeiner Einzelhandel 4,83 %		
1.699.949 Amazon.com	405.582.332	4,83

Finanzdienstleister 0,74 %		
Finanzdienstleistungen 0,74 %		
121.556 MasterCard	62.195.343	0,74

Gesundheitswesen 0,46 %		
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 0,46 %		
96.028 Intuitive Surgical	38.449.131	0,46

Industrie 0,70 %		
Elektrische Ausrüstung 0,70 %		
493.317 Nextpower	58.596.193	0,70

Informationstechnologie 53,05 %		
Kommunikationsausrüstung 4,40 %		
99.866 F5	41.700.546	0,50
119.766 Motorola Solutions	49.483.718	0,59
466.723 Palo Alto Networks	158.905.180	1,89
626.721 Qualcomm	119.349.614	1,42
	369.439.058	4,40

Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 8,86 %		
857.632 Amphenol 'A'	147.787.146	1,76
1.229.841 Cognex	85.990.483	1,02
470.973 Corning	127.299.292	1,52
1.116.688 Flex	182.087.145	2,17
290.559 Jabil	110.604.189	1,32
255.932 Keysight Technologies	89.487.903	1,07
	743.256.158	8,86

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
IT-Dienstleistungen 1,15 %		
383.929 Snowflake 'A'	96.133.902	1,15
Halbleiter und Halbleitergeräte 27,51 %		
385.067 ACM Research	47.370.942	0,56
412.420 Advanced Micro Devices	229.668.450	2,74
344.941 Applied Materials	249.959.771	2,98
1.058.069 Broadcom	398.553.431	4,75
195.676 Cerebras	40.315.126	0,48
412.063 Lattice Semiconductor	61.488.041	0,73
161.839 MACOM Technology Solutions	61.082.085	0,73
299.610 Micron Technology	346.043.558	4,12
3.467.044 Nvidia	686.041.332	8,18
174.969 Teradyne	82.788.332	0,99
358.050 Texas Instruments	105.252.378	1,25
	2.308.563.446	27,51
Software 4,58 %		
563.937 Microsoft	209.542.071	2,50
416.593 Oracle	61.695.340	0,73
537.930 ServiceNow	52.811.278	0,63
135.915 Synopsys	60.620.129	0,72
	384.668.818	4,58
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 6,55 %		
1.048.955 Apple	299.287.841	3,57
735.231 Arista Networks	124.353.295	1,48
57.959 Sandisk	125.591.067	1,50
	549.232.203	6,55
Wertpapieranlagen	8.028.548.256	95,68

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate (0,10 %)²		
Devisenterminkontrakte 0,00 %		
Kauf 518.995 USD: Verkauf 3531157 CNH Juli 2026	(858)	-
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,10 %)		
Kauf 46 AUD: Verkauf 33 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 65 AUD: Verkauf 46 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 151 AUD: Verkauf 107 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 4.329 AUD: Verkauf 3.066 USD Juli 2026	(83)	-
Kauf 4.182 CAD: Verkauf 2.996 USD Juli 2026	(54)	-
Kauf 146 CAD: Verkauf 105 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 62 CAD: Verkauf 44 USD Juli 2026	-	-
Kauf 11.156 CHF: Verkauf 14.121 USD Juli 2026	(314)	-
Kauf 21.422.783 CHF: Verkauf 27.104.888 USD Juli 2026	(591.591)	(0,01)
Kauf 67.967.096 CHF: Verkauf 85.994.451 USD Juli 2026	(1.876.914)	(0,02)
Kauf 38.018.895 CHF: Verkauf 48.102.894 USD Juli 2026	(1.049.894)	(0,01)
Kauf 713 CHF: Verkauf 902 USD Juli 2026	(20)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 1.314.395 CHF: Verkauf 1.661.846 USD Juli 2026	(35.122)	-
Kauf 2.354.872 CHF: Verkauf 2.977.366 USD Juli 2026	(62.925)	-
Kauf 741.996 CHF: Verkauf 938.137 USD Juli 2026	(19.827)	-
Kauf 1.296 CHF: Verkauf 1.617 USD Juli 2026	(13)	-
Kauf 314.546 CHF: Verkauf 390.643 USD Juli 2026	(1.354)	-
Kauf 552.194 CHF: Verkauf 685.784 USD Juli 2026	(2.377)	-
Kauf 999.645 CHF: Verkauf 1.241.485 USD Juli 2026	(4.303)	-
Kauf 42.878 CHF: Verkauf 53.073 USD Juli 2026	(7)	-
Kauf 3.975 CHF: Verkauf 4.920 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 1.003 CHF: Verkauf 1.240 USD Juli 2026	2	-
Kauf 24.404 CHF: Verkauf 30.154 USD Juli 2026	48	-
Kauf 1.220 CHF: Verkauf 1.504 USD Juli 2026	6	-
Kauf 8.392.645 CNH: Verkauf 1.244.366 USD Juli 2026	(7.569)	-
Kauf 421.505.606 CNH: Verkauf 62.488.140 USD Juli 2026	(372.198)	-
Kauf 14.700.938 CNH: Verkauf 2.179.320 USD Juli 2026	(12.890)	-
Kauf 13.060.686 CNH: Verkauf 1.935.965 USD Juli 2026	(11.253)	-
Kauf 5.721.740 CNH: Verkauf 847.765 USD Juli 2026	(4.570)	-
Kauf 14.204.279 CNH: Verkauf 2.100.250 USD Juli 2026	(7.010)	-
Kauf 3.575.463 CNH: Verkauf 527.936 USD Juli 2026	(1.032)	-
Kauf 6.749.914 CNH: Verkauf 996.586 USD Juli 2026	(1.872)	-
Kauf 3.285.265 CNH: Verkauf 483.529 USD Juli 2026	610	-
Kauf 10.475.292 CNH: Verkauf 1.541.765 USD Juli 2026	1.946	-
Kauf 3.531.157 CNH: Verkauf 519.499 USD Juli 2026	876	-
Kauf 7.252.784 CNH: Verkauf 1.065.066 USD Juli 2026	3.753	-
Kauf 38.548 EUR: Verkauf 43.762 USD Juli 2026	192	-
Kauf 5.184 EUR: Verkauf 5.918 USD Juli 2026	(8)	-
Kauf 227 EUR: Verkauf 260 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 263.983 EUR: Verkauf 301.772 USD Juli 2026	(769)	-
Kauf 6.884 EUR: Verkauf 7.874 USD Juli 2026	(24)	-
Kauf 86.498 EUR: Verkauf 98.936 USD Juli 2026	(307)	-
Kauf 235.844 EUR: Verkauf 269.884 USD Juli 2026	(965)	-
Kauf 492.641 EUR: Verkauf 563.745 USD Juli 2026	(2.016)	-
Kauf 302.665 EUR: Verkauf 346.349 USD Juli 2026	(1.239)	-
Kauf 46.985 EUR: Verkauf 53.908 USD Juli 2026	(334)	-
Kauf 5.734 EUR: Verkauf 6.579 USD Juli 2026	(41)	-
Kauf 25.037 EUR: Verkauf 28.747 USD Juli 2026	(199)	-
Kauf 61.224 EUR: Verkauf 70.296 USD Juli 2026	(486)	-
Kauf 174.955 EUR: Verkauf 200.881 USD Juli 2026	(1.390)	-
Kauf 332.335 EUR: Verkauf 381.611 USD Juli 2026	(2.669)	-
Kauf 425.571 EUR: Verkauf 488.670 USD Juli 2026	(3.418)	-
Kauf 698.701 EUR: Verkauf 802.298 USD Juli 2026	(5.612)	-
Kauf 923.097 EUR: Verkauf 1.059.966 USD Juli 2026	(7.414)	-
Kauf 16.687 EUR: Verkauf 19.365 USD Juli 2026	(337)	-
Kauf 452.612 EUR: Verkauf 525.232 USD Juli 2026	(9.146)	-
Kauf 170.962 EUR: Verkauf 198.392 USD Juli 2026	(3.454)	-
Kauf 222.000 EUR: Verkauf 257.728 USD Juli 2026	(4.595)	-
Kauf 134.227 EUR: Verkauf 155.830 USD Juli 2026	(2.778)	-
Kauf 2.147.502 EUR: Verkauf 2.495.322 USD Juli 2026	(46.657)	-
Kauf 751.962 EUR: Verkauf 873.753 USD Juli 2026	(16.337)	-
Kauf 1.611.835 EUR: Verkauf 1.872.895 USD Juli 2026	(35.019)	-

Global Technology Leaders Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 990.165 EUR: Verkauf 1.150.536 USD Juli 2026	(21.512)	-
Kauf 21.538.731 EUR:	(470.117)	(0,01)
Verkauf 25.029.412 USD Juli 2026		
Kauf 46.157.472 EUR:	(1.007.460)	(0,01)
Verkauf 53.637.997 USD Juli 2026		
Kauf 61.626.535 EUR:	(1.345.096)	(0,02)
Verkauf 71.614.058 USD Juli 2026		
Kauf 28.338.350 EUR:	(618.529)	(0,01)
Verkauf 32.931.013 USD Juli 2026		
Kauf 35.219 EUR: Verkauf 40.956 USD Juli 2026	(799)	-
Kauf 824.273 EUR: Verkauf 958.557 USD Juli 2026	(18.689)	-
Kauf 34 GBP: Verkauf 45 USD Juli 2026	-	-
Kauf 24 GBP: Verkauf 32 USD Juli 2026	-	-
Kauf 79 GBP: Verkauf 106 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 2.261 GBP: Verkauf 3.039 USD Juli 2026	(50)	-
Kauf 18.406 SGD: Verkauf 14.390 USD Juli 2026	(160)	-
Kauf 70.009.162 SGD:	(598.062)	(0,01)
Verkauf 54.721.628 USD Juli 2026		
Kauf 2.438.856 SGD:	(20.758)	-
Verkauf 1.906.219 USD Juli 2026		
Kauf 101.953 SGD: Verkauf 79.647 USD Juli 2026	(828)	-
Kauf 1.029.307 SGD: Verkauf 798.265 USD Juli 2026	(2.515)	-
Kauf 53.843 SGD: Verkauf 41.737 USD Juli 2026	(112)	-
Kauf 372.356 SGD: Verkauf 288.179 USD Juli 2026	(313)	-
Kauf 257.519 SGD: Verkauf 198.839 USD Juli 2026	247	-
Kauf 383.909 SGD: Verkauf 296.093 USD Juli 2026	705	-
Kauf 157 USD: Verkauf 228 AUD Juli 2026	-	-
Kauf 123 USD: Verkauf 174 CAD Juli 2026	-	-
Kauf 30.832 USD: Verkauf 24.372 CHF Juli 2026	669	-
Kauf 404.372 USD: Verkauf 320.529 CHF Juli 2026	7.678	-
Kauf 97.633 USD: Verkauf 78.250 CHF Juli 2026	789	-
Kauf 14.113 USD: Verkauf 11.369 CHF Juli 2026	42	-
Kauf 11.416 USD: Verkauf 9.197 CHF Juli 2026	33	-
Kauf 103.574 USD: Verkauf 83.442 CHF Juli 2026	304	-
Kauf 340.033 USD: Verkauf 274.374 CHF Juli 2026	463	-
Kauf 790.582 USD: Verkauf 637.923 CHF Juli 2026	1.076	-
Kauf 51.166 USD: Verkauf 41.286 CHF Juli 2026	70	-
Kauf 4.794 USD: Verkauf 3.873 CHF Juli 2026	1	-
Kauf 1.102.543 USD: Verkauf 893.414 CHF Juli 2026	(3.165)	-
Kauf 1.943.187 USD: Verkauf 1.574.605 CHF Juli 2026	(5.578)	-
Kauf 3.488.660 USD:	(10.015)	-
Verkauf 2.826.935 CHF Juli 2026		
Kauf 255.718 USD: Verkauf 207.410 CHF Juli 2026	(977)	-
Kauf 2.858.710 USD:	(8.287)	-
Verkauf 19454829 CNH Juli 2026		
Kauf 11.665 USD: Verkauf 10.276 EUR Juli 2026	(51)	-
Kauf 222.026 USD: Verkauf 195.574 EUR Juli 2026	(975)	-
Kauf 1.865.675 USD: Verkauf 1.643.397 EUR Juli 2026	(8.190)	-
Kauf 2.754.174 USD: Verkauf 2.422.877 EUR Juli 2026	(8.484)	-
Kauf 1.689.365 USD: Verkauf 1.486.153 EUR Juli 2026	(5.204)	-
Kauf 1.320.094 USD: Verkauf 1.161.302 EUR Juli 2026	(4.067)	-
Kauf 2.952.580 USD: Verkauf 2.597.417 EUR Juli 2026	(9.095)	-
Kauf 91.159 USD: Verkauf 80.162 EUR Juli 2026	(245)	-
Kauf 1.007 USD: Verkauf 885 EUR Juli 2026	(3)	-
Kauf 13 USD: Verkauf 12 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 1.011.000 USD: Verkauf 885.483 EUR Juli 2026	1.338	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 22.972 USD: Verkauf 20.120 EUR Juli 2026	30	-
Kauf 191.016 USD: Verkauf 167.096 EUR Juli 2026	487	-
Kauf 3.080 USD: Verkauf 2.694 EUR Juli 2026	8	-
Kauf 35.769 USD: Verkauf 31.272 EUR Juli 2026	111	-
Kauf 396.637 USD: Verkauf 345.702 EUR Juli 2026	2.454	-
Kauf 18.276 USD: Verkauf 15.929 EUR Juli 2026	113	-
Kauf 132.775 USD: Verkauf 115.639 EUR Juli 2026	919	-
Kauf 142.950 USD: Verkauf 123.185 EUR Juli 2026	2.489	-
Kauf 6.821 USD: Verkauf 5.875 EUR Juli 2026	122	-
Kauf 54.648 USD: Verkauf 47.073 EUR Juli 2026	974	-
Kauf 2.625 USD: Verkauf 2.257 EUR Juli 2026	51	-
Kauf 156 USD: Verkauf 118 GBP Juli 2026	(1)	-
Kauf 8.083 USD: Verkauf 10.350 SGD Juli 2026	81	-
Kauf 70.540 USD: Verkauf 90.828 SGD Juli 2026	322	-
Kauf 1.203.099 USD: Verkauf 1.554.294 SGD Juli 2026	1.485	-
Kauf 747.072 USD: Verkauf 965.518 SGD Juli 2026	637	-
Kauf 2.265.309 USD:	(4.053)	-
Verkauf 2.935.433 SGD Juli 2026		
	(8.350.676)	(0,10)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 4.577.832.065 USD³)	8.020.196.722	95,58
Sonstiges Nettovermögen	370.544.333	4,42
Summe Nettovermögen	8.390.741.055	100,00

¹ Manuell bepreistes Wertpapier.

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

³ Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.

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

Global Technology Leaders Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Deutschland		
Infineon Technologies	138.722.939	-
Israel		
CyberArk Software	-	91.157.614
Südkorea		
SK Hynix	259.306.566	-
USA		
Advanced Micro Devices	115.506.075	-
Alphabet „C“	131.015.832	-
Amazon.com	163.541.980	-
Applied Materials	142.452.410	126.651.528
Broadcom	158.748.295	178.738.244
Ciena	-	159.859.603
Cisco Systems	-	90.802.282
Corning	130.858.816	-
Marvell Technology	-	247.134.722
Meta	-	116.141.707
Micron Technology	-	494.799.589
Microsoft	-	222.751.998
Nvidia	245.856.439	279.261.852
Qualcomm	129.490.883	-

Japanese Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Yunyoung Lee

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 42,12 % (netto) bzw. 43,65 % (brutto), während der Russell/Nomura Small Cap Index eine Rendite von 24,62 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in US-Dollar bei 27,73 % lag.

Japanische Aktien legten im Berichtsjahr zu, was auf die verbesserte Corporate Governance, Kursgewinne bei Technologiewerten sowie die weltweite Lockerung der Geldpolitik zurückzuführen war. Auch der erdrutschartige Wahlsieg von Premierministerin Sanae Takaichi bei den Parlamentswahlen im Februar sowie ihre wachstumsorientierten Wirtschaftspläne sorgten bei den Anlegern für Optimismus, sodass sowohl der TOPIX als auch der Nikkei 225 im Juni 2026 neue Allzeithochs erreichten. Geopolitische Spannungen sorgten insbesondere im März für erhebliche Volatilität. Auslöser war die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, die zu einem starken Anstieg der Energiepreise sowie zu steigenden Inflationserwartungen und einem Einbruch globaler Aktien führte. Die Angst vor einer KI-Blase sowie der Abschwung im März sorgten jedoch in der zweiten Jahreshälfte für erhebliche Marktvolatilität.

Die BoJ hob die Zinsen in zwei Schritten auf 1,0 % und damit auf den höchsten Stand seit 31 Jahren an und deutete an, dass im Rahmen ihrer Bemühungen um eine Normalisierung der Zinspolitik weitere Erhöhungen folgen könnten. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflationsrate blieb in den meisten Monaten hoch, sank allerdings von 3,1 % im Juli 2025 auf 1,4 % im April und Mai. Zum Teil war dies auf verschiedene staatliche Subventionen, wie die Unterstützung bei Versorgungsleistungen und Bildung, zurückzuführen. Dennoch lag die zugrunde liegende Inflationsrate weiterhin über dem Zielwert der BoJ von 2,0 %.

Der japanische Yen gab gegenüber dem US-Dollar nach und erreichte Ende Juni den niedrigsten Stand seit 40 Jahren. Dies war auf Bedenken hinsichtlich der schuldenfinanzierten Finanzpolitik der Regierung sowie auf die zurückhaltende Haltung der BoJ bei der geldpolitischen Straffung zurückzuführen.

Japanische Small-Cap-Aktien schnitten im Jahresverlauf besser ab als ihre Pendants mit hoher Marktkapitalisierung, da erstere vom Interesse privater Anleger profitierten. Da die Rally am japanischen Aktienmarkt anhielt, begannen Privatanleger, die zuvor nicht in japanische Aktien investiert hatten, diese zu kaufen. Gleichzeitig weitete sich ihr Interesse auf Small- und Mid-Cap-Aktien aus.

Unsere Positionen in Kanto Denka Kogyo (Feinchemikalien) und Harmonic Drive Systems (Fabrikautomation), von denen wir sehr überzeugt sind, trugen stark zur Wertentwicklung des Fonds bei. Die Aktien beider Unternehmen legten kräftig zu, da der japanische Technologiesektor das Jahr mit Schwung beendete. Dies war neben robusten Gewinnen und auch einer Ausweitung der KI-Rally über die Chiphersteller hinaus auf die damit verbundenen Lieferketten zu verdanken. Die Position in Kanto Denka Kogyo leistete den mit Abstand stärksten Beitrag zur Performance des Fonds, nachdem das Unternehmen dank einer Steigerung seiner Margen robuste Gesamtjahreszahlen gemeldet hatte. Zudem gab das Unternehmen eine optimistische Gewinnprognose für das Jahr 2026 ab. Demnach soll der ordentliche Gewinn um 51 % steigen und es wird ein deutliches Umsatzwachstum im Segment Spezialgase (Ätz- und Reinigungsgase) für die Halbleiterindustrie erwartet.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung durch Demae-Can (Lebensmittellieferung) und Goldwin (Sportbekleidung). Demae-Can senkte seine Umsatz- und Gewinnprognosen für das Gesamtjahr. Als Grund nannte das Unternehmen einen unerwartet geringen Auftragseingang und Bruttowarenwert. Goldwin meldete einen Rückgang seines Jahresüberschusses. Grund hierfür waren Wechselkursverluste aus dem Südkorea-Geschäft sowie ein Anlageverlust. Auch die Sorgen über einen möglichen Rückgang der Touristenzahlen aus Festlandchina belasteten den Aktienkurs.

Im Laufe des Jahres baute der Fonds Positionen in Toei Animation (Animationsstudio), Osaka Soda (Chemie) und Toppan (diversifizierter Industriekonzern) auf. Wir waren der Ansicht, dass die zum geistigen Eigentum von Toei Animation zählenden Inhalte von den Marktteilnehmern trotz des starken weltweiten Umsatzwachstums unterbewertet wurden. Osaka Soda war unserer Meinung nach gut positioniert, da die Nachfrage nach Medikamenten zur Gewichtsreduktion steigt und das Unternehmen ein führender Anbieter von pharmazeutischen Reinigungsmaterialien wie Kieselgel ist. Letzteres wird bei der Herstellung von Medikamenten zur Behandlung von Fettleibigkeit verwendet. Bei Toppan beeindruckte uns die Strategie des Unternehmens zur Ausweitung seines Geschäfts mit Substraten für Halbleitergehäuse für KI-Server. Wir trennten uns von einer Reihe von Positionen, darunter Penta-Ocean Construction (Schiffbau), Ibiden (Elektronik) und Daio Paper (Papierfabriken), und nahmen dabei Gewinne mit.

Aus unserer Sicht treten die Reformen der Corporate Governance in Japan aktuell in die nächste Phase ein. Gleichzeitig verfügen Unternehmen über Rekordbestände an Barmitteln (eine Verdopplung gegenüber den letzten zehn Jahren), obwohl sie ihren Aktionären Renditen in beispiellosem Umfang bieten. Etwa die Hälfte der im TOPIX Index gelisteten Unternehmen weist in der Bilanz eine Nettoliquiditätsposition auf.

Wir gehen davon aus, dass die Tokioter Börse und die japanische Finanzaufsichtsbehörde Maßnahmen ergreifen werden, um die Anhäufung von Barmitteln zu verhindern und somit die Kapitaleffizienz der Unternehmen zu steigern. Sie werden voraussichtlich versuchen, die Unternehmen dazu zu bewegen, ihre Investitionen, ihre Forschung und Entwicklung sowie ihre Fusions- und Übernahmetätigkeit zu verstärken und weniger profitable Geschäftsbereiche umzustrukturieren.

In den kommenden Jahren werden japanische Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung aufgrund strengerer Corporate-Governance-Anforderungen sowie des zunehmenden Drucks vonseiten der Aktionäre voraussichtlich umfangreiche Umstrukturierungen durchführen. Daher konzentrieren wir uns auf die Verbesserung der Corporate Governance als wichtigen Werttreiber für den Fonds. Um Potenziale auszuschöpfen und Risiken abzusichern, passen wir die Größen unserer Positionen entsprechend unseren neuen Einschätzungen an. Diese gewinnen wir im Rahmen unserer vierteljährlichen Managementmeetings mit den im Fonds vertretenen Unternehmen.

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

Japanese Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem Russell/Nomura Small Cap Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio mit Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von kleineren Unternehmen aus beliebigen Branchen in Japan. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die Kombination aus einer gründlichen Aktienanalyse und einer überlegenen Titelauswahl die Hauptantriebsfeder für eine langfristig überlegene Performance bei kleineren japanischen Unternehmen ist. Der Fonds soll das unterbewertete Wachstumspotenzial kleinerer japanischer Unternehmen nutzen, indem er typischerweise in die nach Marktkapitalisierung kleinsten 25 % der börsennotierten japanischen Unternehmen investiert und dabei einen disziplinierten, pragmatischen und risikobewussten Anlageprozess verwendet. Der Anlageansatz konzentriert sich auf die Aktienbewertung, Investitionskatalysatoren und langfristiges strukturelles Wachstum zur Steigerung von Ertrag und Rendite.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Netto)	(19,58)	8,68	0,90	19,19	42,12
Russell/Nomura Small Cap Index		(22,20)	13,23	8,64	22,70	24,62
Japanese Smaller Companies Fund	H2 USD (Brutto)	(18,32)	9,85*	1,99	20,48	43,65
Russell/Nomura Small Cap Index + 2,5 %		(20,26)	16,06	11,36	25,77	27,73

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

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

* Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Japanese Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	JPY
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	57.179.961.700
Bankguthaben		1.180.818.051
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		88.110.131
Forderungen aus Anteilszeichnungen		195.840.369
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		242.749.373
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	93.034.551
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		58.980.514.175
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.184.455
Steuern und Aufwendungen		360.016.864
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		612.485.764
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	19.472.667
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		993.159.750

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 57.987.354.425

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	JPY
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.234.222.697
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	6.385.688
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	72.714.584
Summe Erträge		1.313.322.969
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	491.932.411
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	15.057.639
Depotbankgebühren	6	5.227.811
Bestandsvergütung	6, 14	46.967.128
Verwahrstellengebühren	6	3.637.413
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	289.872.460
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	9.389.391
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	16.044.677
Summe Aufwendungen		878.128.930
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		435.194.039
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	8.764.905.903
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	1.829.492.802
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(2.841.227)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		10.591.557.478

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	15.866.154.594
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	6.076.650
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		2.123.409
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		15.874.354.653

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 26.901.106.170

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Japanese Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	JPY	Erläuterungen	JPY
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48.999.241.761	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	12.681.689.081
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	435.194.039	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(30.455.388.452)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	10.591.557.478	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (139.294.135)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	15.874.354.653	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	57.987.354.425

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 HEUR	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 JPY	A2 USD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.957,62	96,91	75.814,32	120.979,19	404.906,98	836,78
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.639,86	232,18	20.666,65	113.285,85	106.771,03	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.663,69)	(237,71)	(23.447,22)	(88.252,44)	(144.813,13)	(393,39)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	9.933,79	91,38	73.033,75	146.012,60	366.864,88	443,39
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	150,12	153,06	134,23	17.538,68	107,65	106,67
	GU2 JPY	H2 GBP	H2 HEUR	H2 HUSD	H2 JPY	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	978.922,46	35,71	1.380,96	50,00	16.013,56	14.083,97
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	78.661,30	-	3.097,63	-	29.279,55	8.133,82
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(350.080,00)	-	-	-	(19.181,94)	(1.930,37)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	707.503,76	35,71	4.478,59	50,00	26.111,17	20.287,42
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18.337,16	109,85	137,44	160,90	14.606,29	66,74
	I2 HEUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 SGD	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.719,35	633.134,97	14.623,63	701.590,42	50,00	108.826,83
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	312.437,73	2.411,24	122,00	26.648,48	-	50.173,23
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(313.267,23)	(121.162,78)	(530,09)	(82.275,60)	-	(13.406,03)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	3.889,85	514.383,43	14.215,54	645.963,30	50,00	145.594,03
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	158,60	216,11	218,94	17.094,16	129,65	122,85
	M2 EUR	X2 HEUR	X2 USD	Z2 JPY		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	524.700,43	2.929,05	26.140,64	142.406,24		
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	72,82	170,61	41.181,08	-		
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(376.030,00)	(318,52)	(43.501,27)	(142.366,24)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	148.743,25	2.781,14	23.820,45	40,00		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	163,81	128,50	94,91	18.221,22		

Japanese Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
JPY 43.816.992.536	JPY 48.999.241.761	JPY 57.987.354.425
USD 273.028.627	USD 339.824.157	USD 357.229.997

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 HEUR	86,53	93,92	150,12
A2 HSGD	89,17	96,69	153,06
A2 HUSD	74,92	82,81	134,23
A2 JPY	10.377,92	11.024,72	17.538,68
A2 USD	64,43	76,18	107,65
F2 USD	62,99	75,08	106,67
GU2 JPY	10.663,04	11.448,75	18.337,16
H2 GBP	67,86	74,71	109,85
H2 HEUR	78,33	85,69	137,44
H2 HUSD	88,59	98,69	160,90
H2 JPY	8.531,70	9.136,72	14.606,29
H2 USD	39,40	46,96	66,74
I2 HEUR	90,24	98,78	158,60
I2 HSGD	123,80	135,40	216,11
I2 HUSD	120,39	134,22	218,94
I2 JPY	9.967,62	10.682,56	17.094,16
I2 SGD	79,97	89,71	129,65
I2 USD	72,51	86,49	122,85
M2 EUR	102,57	111,74	163,81
X2 HEUR	74,74	80,61	128,50
X2 USD	57,48	67,56	94,91
Z2 JPY	10.400,70	11.249,77	18.221,22

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HEUR	1,89%	1,87%	2,73%
A2 HSGD	1,90%	1,87%	2,65%
A2 HUSD	1,92%	1,88%	3,57%
A2 JPY	1,90%	1,88%	1,87%
A2 USD	1,89%	1,88%	1,87%
F2 USD	1,09%	1,07%	1,29%
GU2 JPY	1,10%	0,82%	1,31%
H2 GBP	1,09%	1,07%	1,47%
H2 HEUR	1,10%	1,08%	2,49%
H2 HUSD	1,09%	1,07%	3,09%
H2 JPY	1,09%	1,08%	1,67%
H2 USD	1,09%	1,08%	1,41%
I2 HEUR	1,00%	1,00%	1,04%
I2 HSGD	1,00%	1,00%	2,26%
I2 HUSD	1,00%	1,00%	3,03%
I2 JPY	1,00%	1,00%	1,38%
I2 SGD	1,00%	1,00%	1,24%
I2 USD	1,00%	1,00%	1,41%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 HEUR	2,50%	2,48%	2,81%
X2 USD	2,49%	2,47%	2,47%
Z2 JPY	0,08%	0,08%	0,08%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

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

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

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

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

Aktien 98,61 %

Japan 98,61 %

Kommunikationsdienstleistungen 10,26 %

359.200	Cookpad	41.846.800	0,07
828.400	Daiichikoshō	1.417.185.300	2,44
1.202.300	Gakken	1.199.294.250	2,07
4.206.600	Septeni	1.876.143.600	3,24
580.100	Toei Animation	1.413.993.750	2,44
		5.948.463.700	10,26

Nichtbasiskonsumgüter 7,49 %

3.466.900	Demae-Can	405.627.300	0,70
590.700	Goldwin	1.283.886.450	2,22
1.226.900	Ichibanya	1.077.831.650	1,86
32.500	Iida	70.988.125	0,12
748.800	Kura Sushi	1.202.572.800	2,07
132.100	Nikon	299.999.100	0,52
		4.340.905.425	7,49

Nicht-zyklische Konsumgüter 4,62 %

410.100	Kikkoman	684.456.900	1,18
174.400	Lebensdauer	461.724.000	0,80
579.900	S Foods	1.532.385.750	2,64
		2.678.566.650	4,62

Finanzdienstleister 5,44 %

1.839.500	GMO Financial	1.806.389.000	3,11
228.300	Kyushu Financial	328.010.025	0,57
2.318.700	Muninova	1.019.068.650	1,76
		3.153.467.675	5,44

Gesundheitswesen 4,01 %

468.200	Kyorin	540.771.000	0,93
1.076.600	Menicon	1.784.464.500	3,08
		2.325.235.500	4,01

Industrie 35,18 %

353.000	Central Glass	1.559.377.500	2,69
256.800	Central Security Patrols	663.186.000	1,14
69.500	Chudenko	375.647.500	0,65
234.200	Daiseiki	923.919.000	1,59
455.700	dip	836.665.200	1,44
185.800	DMG Mori	648.070.400	1,12
418.800	Harmonic Drive Systems	3.262.452.000	5,63
218.700	Hisaka Works	376.382.700	0,65
30.000	Japan Steel Works	230.805.000	0,40
849.400	Kanto Denka Kogyo	3.023.864.000	5,21
1.878.600	Nihon M&A Center	1.197.137.850	2,06
1.044.800	Park24	2.103.704.800	3,63
668.900	Shinmaywa Industries	1.343.485.650	2,32
557.700	Taikisha	2.775.951.750	4,79
211.400	Toppan	1.079.197.000	1,86
		20.399.846.350	35,18

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

Informationstechnologie 11,78 %

220.600	DKK	671.727.000	1,16
748.900	Ines	1.594.782.550	2,75
54.000	Japan Aviation Electronics	125.253.000	0,22
734.800	Koa	2.133.124.400	3,68
368.700	Nichicon	1.531.026.750	2,63
207.800	Optorun	776.133.000	1,34
		6.832.046.700	11,78

Grundstoffe 18,76 %

503.600	Denka	2.179.832.600	3,76
471.200	KH Neochem	1.398.992.800	2,41
168.100	Nissan Chemical	1.423.050.550	2,45
746.900	Osaka Soda	1.407.906.500	2,43
166.200	Toyo Gosei	2.745.624.000	4,73
240.400	Valqua	1.727.274.000	2,98
		10.882.680.450	18,76

Immobilien 1,07 %

199.500	Daito Trust Construction	618.749.250	1,07
---------	--------------------------	-------------	------

Wertpapieranlagen

57.179.961.700 98,61

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

Derivate 0,12 %¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,12 %

Kauf 10 EUR: Verkauf 1.832 JPY Juli 2026	18	-
Kauf 152 EUR: Verkauf 27.951 JPY Juli 2026	216	-
Kauf 30.006 EUR: Verkauf 5.519.541 JPY Juli 2026	30.623	-
Kauf 11.463 EUR: Verkauf 2.108.527 JPY Juli 2026	11.699	-
Kauf 12.335 EUR: Verkauf 2.268.998 JPY Juli 2026	12.589	-
Kauf 7.205 EUR: Verkauf 1.325.273 JPY Juli 2026	7.353	-
Kauf 10 EUR: Verkauf 1.842 JPY Juli 2026	8	-
Kauf 171 EUR: Verkauf 31.438 JPY Juli 2026	114	-
Kauf 3.000 EUR: Verkauf 553.506 JPY Juli 2026	1.393	-
Kauf 10 EUR: Verkauf 1.845 JPY Juli 2026	5	-
Kauf 6.654 EUR: Verkauf 1.228.317 JPY Juli 2026	2.507	-
Kauf 3.845 EUR: Verkauf 709.710 JPY Juli 2026	1.449	-
Kauf 16.111 EUR: Verkauf 2.973.910 JPY Juli 2026	6.069	-
Kauf 6.175 EUR: Verkauf 1.139.878 JPY Juli 2026	2.327	-
Kauf 5.010 EUR: Verkauf 925.523 JPY Juli 2026	1.159	-
Kauf 3.000 EUR: Verkauf 555.373 JPY Juli 2026	(474)	-
Kauf 3.001 EUR: Verkauf 555.506 JPY Juli 2026	(474)	-
Kauf 12.248 EUR: Verkauf 2.272.818 JPY Juli 2026	(7.368)	-
Kauf 7.129 EUR: Verkauf 1.322.827 JPY Juli 2026	(4.288)	-
Kauf 11.372 EUR: Verkauf 2.110.259 JPY Juli 2026	(6.840)	-
Kauf 29.781 EUR: Verkauf 5.526.338 JPY Juli 2026	(17.916)	-
Kauf 10 EUR: Verkauf 1.856 JPY Juli 2026	(6)	-
Kauf 1.000 EUR: Verkauf 185.667 JPY Juli 2026	(701)	-
Kauf 1.411.875 EUR: Verkauf 262.162.713 JPY Juli 2026	(1.013.193)	-
Kauf 580.431 EUR: Verkauf 107.776.765 JPY Juli 2026	(416.530)	-
Kauf 539.101 EUR: Verkauf 100.102.469 JPY Juli 2026	(386.870)	-

Japanese Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste JPY	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste JPY	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 338.711 EUR: Verkauf 62.893.291 JPY Juli 2026	(243.066)	-	Kauf 304.284 USD: Verkauf 48.650.729 JPY Juli 2026	681.950	-
Kauf 2.037 EUR: Verkauf 378.413 JPY Juli 2026	(1.553)	-	Kauf 99.190 USD: Verkauf 15.858.998 JPY Juli 2026	222.300	-
Kauf 19.354 EUR: Verkauf 3.595.647 JPY Juli 2026	(15.772)	-	Kauf 188.479 USD: Verkauf 30.143.014 JPY Juli 2026	414.484	-
Kauf 17.964 EUR: Verkauf 3.337.383 JPY Juli 2026	(14.639)	-	Kauf 161 USD: Verkauf 25.687 JPY Juli 2026	354	-
Kauf 47.057 EUR: Verkauf 8.742.398 JPY Juli 2026	(38.347)	-	Kauf 62.155 USD: Verkauf 9.940.327 JPY Juli 2026	136.686	-
Kauf 11.292 EUR: Verkauf 2.097.917 JPY Juli 2026	(9.201)	-	Kauf 346.795 USD: Verkauf 55.466.906 JPY Juli 2026	757.897	-
Kauf 295 EUR: Verkauf 54.887 JPY Juli 2026	(300)	-	Kauf 816 USD: Verkauf 131.145 JPY Juli 2026	1.202	-
Kauf 2.074.261 JPY: Verkauf 11.299 EUR Juli 2026	(15.765)	-	Kauf 1.402 USD: Verkauf 225.794 JPY Juli 2026	1.558	-
Kauf 1.928.420 JPY: Verkauf 10.505 EUR Juli 2026	(14.656)	-	Kauf 87 USD: Verkauf 14.099 JPY Juli 2026	73	-
Kauf 5.065.974 JPY: Verkauf 27.597 EUR Juli 2026	(38.502)	-	Kauf 33.833 USD: Verkauf 5.457.607 JPY Juli 2026	27.695	-
Kauf 1.221.940 JPY: Verkauf 6.656 EUR Juli 2026	(9.287)	-	Kauf 104.683 USD: Verkauf 16.886.232 JPY Juli 2026	85.690	-
Kauf 5.201.466 JPY: Verkauf 28.254 EUR Juli 2026	(24.511)	-	Kauf 2.468 USD: Verkauf 398.570 JPY Juli 2026	1.613	-
Kauf 1.248.549 JPY: Verkauf 6.782 EUR Juli 2026	(5.884)	-	Kauf 62.481 USD: Verkauf 10.096.685 JPY Juli 2026	33.133	-
Kauf 1.987.439 JPY: Verkauf 10.796 EUR Juli 2026	(9.366)	-	Kauf 162 USD: Verkauf 26.102 JPY Juli 2026	86	-
Kauf 2.138.522 JPY: Verkauf 11.616 EUR Juli 2026	(10.078)	-	Kauf 196.565 USD: Verkauf 31.764.268 JPY Juli 2026	104.235	-
Kauf 559.223 JPY: Verkauf 3.021 EUR Juli 2026	476	-	Kauf 12.003 USD: Verkauf 1.940.578 JPY Juli 2026	5.359	-
Kauf 1.879.280.013 JPY: Verkauf 15.100.000 SGD Juli 2026	(13.903.974)	(0,03)	Kauf 1.911 USD: Verkauf 308.938 JPY Juli 2026	847	-
Kauf 25.131 JPY: Verkauf 202 SGD Juli 2026	(152)	-		73.561.884	0,12
Kauf 288.909.312 JPY: Verkauf 2.318.259 SGD Juli 2026	(1.745.726)	-			
Kauf 25.970 JPY: Verkauf 208 SGD Juli 2026	(93)	-	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 43.719.230.309 JPY²)	57.253.523.584	98,73
Kauf 263.513.941 JPY: Verkauf 2.109.262 SGD Juli 2026	(937.806)	-	Sonstiges Nettovermögen	733.830.841	1,27
Kauf 20.459.856 JPY: Verkauf 127.873 USD Juli 2026	(271.720)	-	Summe Nettovermögen	57.987.354.425	100,00
Kauf 1.599.792 JPY: Verkauf 9.910 USD Juli 2026	(6.869)	-	¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird. ² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.		
Kauf 1.745.452 JPY: Verkauf 10.810 USD Juli 2026	(7.196)	-			
Kauf 9.149.334 JPY: Verkauf 56.656 USD Juli 2026	(36.110)	-			
Kauf 28.946.371 JPY: Verkauf 179.246 USD Juli 2026	(114.241)	-			
Kauf 23.661 JPY: Verkauf 147 USD Juli 2026	(94)	-			
Kauf 24.435 JPY: Verkauf 151 USD Juli 2026	(90)	-			
Kauf 9.450.248 JPY: Verkauf 58.502 USD Juli 2026	(34.440)	-			
Kauf 29.792.093 JPY: Verkauf 184.428 USD Juli 2026	(108.569)	-			
Kauf 219 SGD: Verkauf 27.365 JPY Juli 2026	115	-			
Kauf 2.177.988 SGD: Verkauf 271.932.876 JPY Juli 2026	1.135.414	-			
Kauf 10.397 SGD: Verkauf 1.298.547 JPY Juli 2026	4.995	-			
Kauf 120.127.081 SGD: Verkauf 15.003.390.347 JPY Juli 2026	57.713.416	0,10			
Kauf 219 SGD: Verkauf 27.354 JPY Juli 2026	105	-			
Kauf 2.535.417 SGD: Verkauf 316.677.601 JPY Juli 2026	1.203.926	-			
Kauf 3.050 SGD: Verkauf 380.951 JPY Juli 2026	1.446	-			
Kauf 115 SGD: Verkauf 14.399 JPY Juli 2026	51	-			
Kauf 1.342.260 SGD: Verkauf 167.707.319 JPY Juli 2026	580.385	-			
Kauf 3.996.055 SGD: Verkauf 499.375.972 JPY Juli 2026	1.635.119	-			
Kauf 344 SGD: Verkauf 42.963 JPY Juli 2026	141	-			
Kauf 6.644 USD: Verkauf 1.061.534 JPY Juli 2026	15.632	-			
Kauf 2.955.307 USD: Verkauf 472.223.246 JPY Juli 2026	6.911.374	0,01			
Kauf 9.091.140 USD: Verkauf 1.452.656.927 JPY Juli 2026	21.260.824	0,04			
Kauf 7.640 USD: Verkauf 1.220.705 JPY Juli 2026	17.866	-			
Kauf 256 USD: Verkauf 40.993 JPY Juli 2026	575	-			

Japanese Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	JPY	JPY
Japan		
Central Glass	277.241.705	-
Daihen	270.908.318	1.365.440.650
Daio Paper	-	1.635.328.325
Daiseki	841.473.425	-
DMG Mori	525.971.684	-
Ibiden	-	1.820.276.836
Ichibanya	783.451.275	-
Kanto Denka Kogyo	-	1.318.383.123
Kikkoman	1.776.122.682	-
Mandom	-	1.607.488.007
Nichicon	-	1.916.158.028
Osaka Soda	1.383.783.954	-
Penta-Ocean Construction	-	1.358.260.167
Shimano	2.224.026.015	2.210.536.173
Taiyo Yuden	-	3.209.695.576
Toei Animation	1.542.448.155	-
Toppan	945.767.826	-
Welcia	-	1.347.400.532

Pan European Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Robert Schramm-Fuchs

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H1 in Euro eine Rendite von 13,17 % (netto), während die €STR eine Rendite von 1,98 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 1 % in Euro bei 3,0 % lag.

Europäische Aktien legten im Berichtsjahr zu. Sie profitierten von gelockerten Kreditbedingungen, steigenden Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in Europa sowie verbesserten Handelsbeziehungen. Die Begeisterung der Anleger für KI war ein weiterer positiver Faktor, obwohl Softwareunternehmen aufgrund von Befürchtungen, KI könnte ihre Geschäftsmodelle untergraben, unter Druck gerieten. Auch die hohen Bewertungen bei den als Nutznießer der KI geltenden Unternehmen belasteten die Marktstimmung zeitweise.

Geopolitische Ereignisse sorgten insbesondere im März für erhebliche Volatilität. Auslöser war die Eskalation des Konflikts im Nahen Osten, die zu einem starken Anstieg der Energiepreise sowie zu steigenden Inflationserwartungen führte.

Das Long-Buch leistete insgesamt einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, während das Short-Buch diese beeinträchtigte – wenn auch mit vereinzelt Erfolgen. Im Long-Book verstärkten unsere langjährigen Positionen in Erste Bank und ABN Amro Bank die Wertentwicklung, da sich die Aussichten für die europäische Wirtschaft und die Gewinnaussichten der Banken verbesserten. Die Aktie des spanischen Bauunternehmens ACS profitierte von dessen strategischer Neuausrichtung auf Infrastruktur für Rechenzentren. In diesem Bereich hat sich das Unternehmen inzwischen als Marktführer auf dem US-Markt etabliert. Auch das Engagement im Metall- und Bergbausektor trug zum Wertzuwachs bei, unter anderem durch den Bergbaumaschinenhersteller Sandvik und den Kupferproduzenten Antofagasta. Steigende Metallpreise und der strategische Wettbewerb um knappe Ressourcen haben Bergbauunternehmen weltweit dazu veranlasst, ihre Investitionsausgaben zu erhöhen, nachdem sie über Jahre hinweg zu wenig in kritische Mineralien investiert hatten.

Belastet wurde das Ergebnis des Long-Buchs durch die Rüstungsunternehmen Rheinmetall und Leonardo sowie das deutsche Softwareunternehmen Nemetschek. Rüstungswerte gerieten in der zweiten Hälfte des Berichtsjahres aufgrund von Gewinnmitnahmen und Spekulationen über eine Deeskalation im Konflikt zwischen Russland und der Ukraine unter Druck – trotz der Einschätzung, dass die Ausgabenverpflichtungen der NATO auch dann unverändert bleiben würden, sollte in der Ukraine in Kürze Frieden einkehren. Nemetschek entwickelte sich unterdurchschnittlich, da Bedenken hinsichtlich einer möglichen Disruption durch KI aufkamen.

Im Short-Buch kamen die größten positiven Beiträge zum Fondsergebnis von Softwareunternehmen, bei denen eine Disruption durch KI erwartet wurde. Dazu gehörten ein Anbieter von industrieller Software für virtuelle Erlebnisse, eine Online-Immobilienplattform sowie ein traditioneller Anbieter von Reisebuchungssoftware. Die Absicherungsposition in einem Speicherchiphersteller hingegen belastete die Wertentwicklung, da dessen Ertrag von höheren Preisen und einer robusten Nachfrage profitierte. Aufgrund der allgemeinen Stärke der Aktienmärkte im Laufe des Jahres belasteten auch eine Reihe von Absicherungspositionen auf Marktindizes die Performance.

Anfang Juli, zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts, lag das Brutto- und Nettoengagement des Fonds insgesamt am oberen Ende der üblichen Spanne. Die Diversifizierung über Long- und Short-Positionen hinweg erfolgte bewusst, da wir einerseits eine Ausweitung der Beteiligung an der Börsenrally und andererseits zahlreiche idiosynkratische Chancen auf der Short-Seite identifiziert hatten. Die jüngsten Phasen starker, sprunghafter Rotationen zwischen verschiedenen Faktoren und Sektoren könnten ein Warnzeichen dafür sein, dass die elastischen Bänder überdehnt sind und jederzeit zurückschnellen könnten.

Unser Ausblick für die Entwicklung europäischer Aktien in der zweiten Jahreshälfte ist insgesamt positiv. Dies ist einerseits auf die allgemein positiven Aussichten für die Weltwirtschaft und die Aktienmärkte, andererseits aber auch auf spezifische Entwicklungen in Europa zurückzuführen. Wir gehen davon aus, dass die Ausweitung der Aktienmarkttrall zu einer weiteren Phase führen könnte, in der europäische Aktien besser abschneiden als ihre US-amerikanischen Pendanten. Innerhalb Europas sind wir der Ansicht, dass der DAX-Index, der in den letzten 18 Monaten deutlich hinter dem breiter gefassten europäischen Markt zurückgeblieben ist, das Potenzial hat, diesen Rückstand aufzuholen.

Die Rahmenbedingungen scheinen sich für Europa günstig zu entwickeln. Da der Konflikt zwischen den USA und dem Iran etwas nachgelassen hat, sind die Öl- und Gaspreise gesunken. Wir hoffen, dass dies dazu beigetragen hat, eine weitere Energiekrise in Europa zu verhindern. Die Inflation scheint unter Kontrolle zu sein. Dies hat wiederum den Druck auf die Zentralbanken gemildert, die Zinssätze anzuheben. Zwar melden sich die Verfechter einer restriktiven Geldpolitik in der EZB nach wie vor lautstark zu Wort, doch scheint die Mehrheit im EZB-Rat nach der im Juni vorgenommenen Anhebung dazu tendieren, dass es bei dieser einen Zinserhöhung bleiben sollte.

An anderer Stelle setzen der Einkaufsmanagerindex sowie seine zukunftsorientierte Komponente, die Auftragseingänge, ihren Aufwärtstrend fort. Zu unserer Überraschung scheinen die deutschen Reformen nach einer enttäuschenden neunmonatigen Phase vor der Sommerpause wieder auf Kurs gebracht worden zu sein. Insbesondere sind wir der Ansicht, dass die Rentenreform Anerkennung verdient, da sie erstmals einen wesentlichen Beitrag zum Aufbau eines Kapitalstocks durch Investitionen leistet. Zudem dürften sich die deutschen Infrastrukturausgaben im weiteren Verlauf dieses Jahres beschleunigen.

Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass der Euro Stoxx 50 seit der „Wiederentdeckung“ europäischer Aktien durch globale Anleger Ende 2024 in US-Dollar um 44 % gestiegen ist. Damit übertrifft er den NASDAQ 100 Index, der im gleichen Zeitraum um rund 39 % zulegen konnte, sowie den S&P 500 Index, der um rund 24 % gestiegen ist. Die Einführung der US-Handelszölle am „Tag der Befreiung“ im vergangenen Jahr sowie der US-Konflikt mit dem Iran in diesem Jahr haben europäische Aktien vorübergehend belastet. Wir gehen jedoch davon aus, dass Europa von hier aus wieder an Fahrt gewinnen könnte, da globale Anleger ihre Positionierung in europäischen Aktien offenbar wieder deutlich reduziert haben. Daher blicken wir optimistisch auf die Chancen, die sich unserer Ansicht nach in Zukunft bieten könnten.

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

Pan European Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um mindestens 1% p.a. nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von 3 Jahren.

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

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

Mindestens zwei Drittel des Engagements entfallen auf Long- und Short-Positionen (insgesamt) in Unternehmen jeglicher Größe und Branche in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs). Die Unternehmen können in dieser Region ansässig sein oder dort den überwiegenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben. Der Saldo des Long- und Short-Engagements kann bei Unternehmen außerhalb dieser Region liegen. Der Fonds kann in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Anleihen (einschließlich Wandelanleihen) und Vorzugsaktien. Zudem kann der Anlageverwalter Derivate einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch ein Engagement vor allem in europäischen Aktien an. Der Anlageverwalter wählt die Titel anhand eines fundamentaldatenbasierten Ansatzes aus, der mit Sektorthemen vermischt wird. Ergebnis dieses Prozesses ist ein auf hoher Überzeugung basierendes Portfolio mit einer Tendenz zu Long-Positionen (wo der Manager die Aussichten für die Unternehmen als positiv einschätzt), ergänzt durch „Short-Positionen“ (wo die Aussichten weniger positiv sind) und anderen Wertpapieren zur Marktabsicherung.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
Pan European Absolute Return Fund	H1 EUR (netto)	(4,89)	4,57	11,86	3,77	13,17
€STR		(0,58)	1,63	3,95	3,01	1,98
€STR + 1%		(0,24)	2,64	4,99	4,04	3,00

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

Es werden Angaben zur Klasse H1 EUR gemacht, da dies die repräsentative Anteilsklasse ist.

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

Pan European Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	364.833.610
Bankguthaben		20.404.607
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		470.602
Forderungen aus Anteilszeichnungen		4.510.873
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		43.021.929
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	7.855.463
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.413.670
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	1.111.970
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		555.088
Nachlässe auf Managementgebühr		1.164
Summe Aktiva		444.178.976
Passiva		
Kontokorrentkredit		92.726
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		41.843.498
Steuern und Aufwendungen		7.096.567
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		840.886
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	3.295.933
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	779.968
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	681.530
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		392.059
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		55.023.167

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres **389.155.809**

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	2.533.897
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	9.399
Erträge aus Derivaten	3	2.307.472
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	1.831.643
Sonstige Erträge	3, 13	318.967
Summe Erträge		7.001.378
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	3.003.923
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	117.523
Depotbankgebühren	6	38.786
Bestandsvergütung	6, 14	648.758
Verwahrstellengebühren	6	21.092
Derivativer Aufwand	3	2.830.362
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.046.365
Performancegebühren	6	7.265.171
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	76.176
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	103.146
Summe Aufwendungen		17.151.302
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(10.149.924)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	20.868.364
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	26.525.934
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(1.503.280)
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(5.133.603)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	3	892.835
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		1.722
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		41.651.972
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	4.966.584
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	2.219.988
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	737.539
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	514.338
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(53.329)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		8.385.120
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		39.887.168

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	268.706.680	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	210.082.019
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(10.149.924)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(129.520.058)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	41.651.972	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 -
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	8.385.120	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	389.155.809

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HGBP	A2 HSGD	A2 HUSD	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	560.651,46	2.656.254,12	32.675,29	61.581,72	443.916,79	5.679,37
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	146.383,59	2.153.561,65	4.770,20	53.398,05	17.517,71	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(81.615,18)	(1.809.745,19)	(25.163,19)	(11.037,00)	(110.560,61)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	625.419,87	3.000.070,58	12.282,30	103.942,77	350.873,89	5.679,37
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	22,92	22,65	17,07	16,98	23,90	17,84

	GU2 EUR	H1 EUR	H1 HGBP	H2 EUR	H2 HUSD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.267.444,69	24.160,00	11.591,55	285.436,29	40.897,26	4.194.967,16
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.061.427,48	-	3.592,10	149.278,24	-	2.560.497,10
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.490.684,57)	(6.630,00)	-	(88.026,35)	(1.489,85)	(1.074.811,11)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.838.187,60	17.530,00	15.183,65	346.688,18	39.407,41	5.680.653,15
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,53	16,84	17,96	16,51	18,02	25,98

	I2 HUSD	Q2 EUR	Q2 HGBP	S2 HUSD	X2 EUR	X2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	182.021,40	15.259,20	68.062,99	20.354,33	1.016.019,06	123.690,55
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	35.500,00	-	-	-	150.304,86	29.944,65
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(374,02)	-	(25.046,90)	-	(155.178,28)	(12.354,07)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	217.147,38	15.259,20	43.016,09	20.354,33	1.011.145,64	141.281,13
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	23,35	24,92	18,49	22,38	20,89	18,52

Pan European Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
EUR 211.847.463	EUR 268.706.680	EUR 389.155.809
USD 226.868.719	USD 315.073.899	USD 443.698.331

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A1 EUR	19,72	20,32	22,92
A2 EUR	19,50	20,10	22,65
A2 HGBP	14,19	14,85	17,07
A2 HSGD	14,75	15,18	16,98
A2 HUSD	19,83	20,79	23,90
F2 HUSD	14,68	15,47	17,84
GU2 EUR	19,92	20,72	23,53
H1 EUR	14,34	14,88	16,84
H1 HGBP	14,78	15,57	17,96
H2 EUR	14,06	14,58	16,51
H2 HUSD	14,79	15,61	18,02
I2 EUR	22,05	22,92	25,98
I2 HUSD	19,10	20,20	23,35
Q2 EUR	21,14	21,98	24,92
Q2 HGBP	15,17	16,01	18,49
Q2 HUSD	23,95	n. z.	n. z.
S2 HUSD	18,65	19,50	22,38
X2 EUR	18,14	18,58	20,89
X2 HUSD	15,51	16,16	18,52

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A1 EUR	2,17%	1,88%	3,99%
A2 EUR	2,22%	1,88%	4,09%
A2 HGBP	2,20%	1,88%	3,38%
A2 HSGD	2,27%	1,96%	3,97%
A2 HUSD	2,39%	1,89%	3,92%
F2 HUSD	1,90%	1,38%	3,68%
GU2 EUR	1,30%	0,83%	3,16%
H1 EUR	1,87%	1,25%	3,46%
H1 HGBP	1,97%	1,23%	3,81%
H2 EUR	1,96%	1,24%	3,66%
H2 HUSD	1,91%	1,23%	3,60%
I2 EUR	1,75%	1,02%	3,49%
I2 HUSD	2,07%	1,00%	3,54%
Q2 EUR	1,88%	1,00%	3,42%
Q2 HGBP	1,81%	1,04%	3,48%
Q2 HUSD	1,61%	n. z.	n. z.
S2 HUSD	2,54%	2,18%	4,16%
X2 EUR	2,50%	2,48%	4,21%
X2 HUSD	2,65%	2,48%	4,44%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

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

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 38,09 %		
Österreich 5,66 %		
Finanzdienstleister 4,00 %		
133.221 Erste Bank	15.546.891	4,00
Informationstechnologie 1,66 %		
339.808 ams OSRAM	6.474.329	1,66
Belgien 3,13 %		
Gesundheitswesen 3,13 %		
14.968 argenx	12.171.978	3,13
Finnland 1,68 %		
Informationstechnologie 1,68 %		
556.985 Nestle	6.519.509	1,68
Niederlande 11,57 %		
Finanzdienstleister 2,93 %		
310.516 ABN AMRO Bank DR	11.420.778	2,93
Industrie 1,32 %		
112.633 Vopak	5.120.603	1,32
Informationstechnologie 7,32 %		
13.962 ASM International	13.875.436	3,57
8.707 ASML	14.578.130	3,75
	28.453.566	7,32
Norwegen 1,84 %		
Informationstechnologie 1,84 %		
446.734 Nordic Semiconductor	7.154.644	1,84
Schweden 5,73 %		
Finanzdienstleister 1,78 %		
189.550 Anleger „B“	6.908.875	1,78
Industrie 2,01 %		
216.821 Sandvik	7.812.888	2,01
Informationstechnologie 1,94 %		
1.036.014 Hexagon 'B'	7.570.058	1,94
Schweiz 4,57 %		
Nichtbasiskonsumgüter 2,04 %		
38.960 CIE Financière Richemont 'A'	7.957.452	2,04
Finanzdienstleister 1,73 %		
155.274 UBS	6.741.899	1,73
Industrie 0,80 %		
3.164 Belimo	3.116.243	0,80
USA 3,91 %		
Grundstoffe 3,91 %		
33.926 Linde	15.204.208	3,91

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Organismen für gemeinsame Anlagen 9,54 %			
37127.661	Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	37127.661	9,54

Anleihen 46,13 %			
Frankreich 42,28 %			
Festverzinsliche Anleihen 42,28 %			
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 01.07.2026	14.998.950 3,85
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 08.07.2026	9.994.934 2,57
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 15.07.2026	14.985.809 3,85
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 22.07.2026	14.979.048 3,85
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 29.07.2026	14.972.131 3,85
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 05.08.2026	14.965.063 3,85
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 12.08.2026	14.958.316 3,84
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 19.08.2026	14.951.413 3,84
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 26.08.2026	9.963.110 2,56
EUR	10.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 02.09.2026	9.958.509 2,56
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.09.2026	14.924.114 3,83
EUR	15.000.000	Frankreich (Regierung) 0,00 % 30.09.2026	14.908.779 3,83
			164.560.176 42,28

Niederlande 3,85 %			
Festverzinsliche Anleihen 3,85 %			
EUR	15.000.000	Niederlande (Königreich) 0,00 % 30.07.2026	14.971.852 3,85

Wertpapiieranlagen 364.833.610 93,76

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--------------------------------	--	----------------------

Derivate 1,44 %			
Differenzkontrakte 1,17 %²			
Aktien-Differenzkontrakte 1,17 %			
(196.990)	Ahold Delhaize	6.940.943	(197.975) (0,05)
45.408	Air Liquide	7.882.375	329.485 0,08
(619.704)	Alstom	9.444.289	587.309 0,15
572.867	Banco Santander	6.865.811	(7.447) -
(7.798)	Barry Callebaut	9.517.398	27.667 0,01
144.062	Bayer	6.801.167	12.602 -
449.599	BBVA	9.799.010	57.155 0,01
(95.294)	Beiersdorf	7.160.391	(378.940) (0,10)
87.899	Capgemini	7.750.934	(150.887) (0,04)
(342.694)	Cellnex Telecom	9.052.262	810.471 0,21
(1.067.338)	Davide Campari-Milano	5.797.780	51.345 0,01

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
------------------------	--------------------------------	--	----------------------

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)

(198.106) EQT	4.891.867	(117.166)	(0,03)
(721.904) Ericsson 'B'	7.092.666	198.647	0,05
(3.015) Hermes	4.830.784	51.748	0,01
326.755 Iberdrola	7.206.582	282.643	0,07
(227.510) Imperial Brands	7.435.874	(207.322)	(0,05)
65.259 InterContinental Hotels	9.959.221	246.119	0,06
(29.051) Kering	7.278.002	461.786	0,12
(198.809) KION	7.658.123	4.604	-
76.533 Knorr-Bremse	7.714.526	(244.906)	(0,06)
(32.942) Legrand	4.861.416	213.300	0,06
(593) Lindt & Sprüngli	6.065.561	(217.029)	(0,06)
(151.851) Mercedes-Benz	6.585.398	328.378	0,08
(582.489) Mondi	4.683.238	69.279	0,02
897.633 NatWest	6.953.379	189.393	0,05
(10.874) Partners	7.754.265	141.501	0,04
45.939 Prysmian	6.748.439	147.652	0,04
426.588 RELX	11.768.536	126.304	0,03
(78.521) Rio Tinto	6.600.249	166.681	0,04
585.372 Rolls-Royce	9.858.605	265.199	0,07
209.759 RWE	11.817.822	340.696	0,09
258.224 Ryanair	7.066.300	275.042	0,07
95.374 Saint-Gobain	7.596.539	144.000	0,04
1.549.258 Saipem	6.830.679	(160.782)	(0,04)
34.800 Schneider Electric	9.976.290	(63.425)	(0,02)
89.112 Siemens Energy	14.779.225	135.635	0,04
(225.760) Siemens Healthineers	7.755.985	(31.670)	(0,01)
119.626 STMicroelectronics	7.771.503	(313.597)	(0,08)
71.836 Talanx	7.912.735	312.021	0,08
200.133 Technip Energies	6.652.421	(354.300)	(0,09)
(1.588.146) Telefonica	5.651.418	202.910	0,05
(95.237) Teleperformance	4.411.378	602.615	0,16
170.318 TotalEnergies	11.567.147	(335.860)	(0,09)
1.349.992 TUI	9.819.842	82.285	0,02
149.308 UniCredit	11.627.361	(248.182)	(0,06)
(245.590) UPM-Kymmene	5.682.953	42.771	0,01
(730.309) Verisure	7.067.931	487.116	0,13
(8.275.265) Vodafone	9.846.497	461.104	0,12
(327.014) Vonovia	7.061.867	(266.445)	(0,07)
	383.854.979	4.559.530	1,17

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Optionen 0,11 %

2.110 STMicroelectronics Call 75 September 2026	1.111.970	0,29
(2.110) STMicroelectronics Call 85 September 2026	(681.530)	(0,18)
	430.440	0,11

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

Devisenterminkontrakte 0,09 %²

Kauf 14.128.803 CHF: Verkauf 15.279.518 EUR Juli 2026	63.703	0,02
Kauf 1.029.297 CHF: Verkauf 1.115.528 EUR Juli 2026	2.240	-
Kauf 186.690 CHF: Verkauf 202.411 EUR Juli 2026	326	-
Kauf 943.609 CHF: Verkauf 1.024.714 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 1.980.490 CHF: Verkauf 2.153.929 EUR Juli 2026	(3.209)	-
Kauf 4.076.742 EUR: Verkauf 3.762.103 CHF Juli 2026	(8.727)	-
Kauf 6.717.417 EUR: Verkauf 6.195.937 CHF Juli 2026	(11.082)	-
Kauf 356.422 EUR: Verkauf 328.139 CHF Juli 2026	78	-
Kauf 21.228.486 EUR: Verkauf 19.535.726 CHF Juli 2026	13.598	-
Kauf 1.703.353 EUR: Verkauf 1.566.640 CHF Juli 2026	2.055	-
Kauf 9.045.137 EUR: Verkauf 8.316.298 CHF Juli 2026	14.025	-
Kauf 2.514.746 EUR: Verkauf 2.310.483 CHF Juli 2026	5.669	-
Kauf 1.562.967 EUR: Verkauf 1.436.014 CHF Juli 2026	3.523	-
Kauf 1.565.107 EUR: Verkauf 1.436.949 CHF Juli 2026	4.646	-
Kauf 1.181.920 EUR: Verkauf 1.085.140 CHF Juli 2026	3.509	-
Kauf 208.973 EUR: Verkauf 180.897 GBP Juli 2026	(839)	-
Kauf 628.399 EUR: Verkauf 543.494 GBP Juli 2026	(1.966)	-
Kauf 1.034.503 EUR: Verkauf 894.150 GBP Juli 2026	(2.566)	-
Kauf 1.647.132 EUR: Verkauf 1.423.297 GBP Juli 2026	(3.661)	-
Kauf 1.177.719 EUR: Verkauf 1.017.674 GBP Juli 2026	(2.617)	-
Kauf 1.172.073 EUR: Verkauf 1.012.181 GBP Juli 2026	(1.892)	-
Kauf 1.020.062 EUR: Verkauf 11.383.907 NOK Juli 2026	13.916	-
Kauf 1.135.247 EUR: Verkauf 12.538.181 NOK Juli 2026	27.083	0,01
Kauf 1.423.274 EUR: Verkauf 15.689.227 NOK Juli 2026	36.609	0,01
Kauf 1.124.927 EUR: Verkauf 12.394.153 NOK Juli 2026	29.492	0,01
Kauf 14.774.702 EUR: Verkauf 162.319.346 NOK Juli 2026	428.396	0,11
Kauf 231.315 EUR: Verkauf 2.563.226 SEK Juli 2026	(2)	-
Kauf 6.245.159 EUR: Verkauf 68.691.092 SEK Juli 2026	46.156	0,01
Kauf 26.450.439 EUR: Verkauf 289.478.265 SEK Juli 2026	326.578	0,08
Kauf 1.538.768 EUR: Verkauf 16.763.475 SEK Juli 2026	25.954	0,01

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 1.190.985 EUR: Verkauf 12.951.651 SEK Juli 2026	22.168	0,01
Kauf 6.178.540 EUR: Verkauf 7.181.744 USD Juli 2026	(115.004)	(0,03)
Kauf 769.886 EUR: Verkauf 892.392 USD Juli 2026	(12.140)	-
Kauf 12.670.989 EUR: Verkauf 14.662.853 USD Juli 2026	(178.441)	(0,05)
Kauf 14.651.482 EUR: Verkauf 16.953.581 USD Juli 2026	(205.371)	(0,05)
Kauf 532.461 EUR: Verkauf 608.704 USD Juli 2026	(961)	-
Kauf 4.057.181 GBP: Verkauf 4.701.291 EUR Juli 2026	4.379	-
Kauf 60.010.689 NOK: Verkauf 5.343.225 EUR Juli 2026	(39.288)	(0,01)
Kauf 12.745.951 NOK: Verkauf 1.134.873 EUR Juli 2026	(8.344)	-
Kauf 16.939.395 NOK: Verkauf 1.530.274 EUR Juli 2026	(33.116)	(0,01)
Kauf 52.474.650 NOK: Verkauf 4.762.931 EUR Juli 2026	(125.052)	(0,03)
Kauf 85.906.065 SEK: Verkauf 7.753.972 EUR Juli 2026	(1.411)	-
Kauf 72.438 USD: Verkauf 62.325 EUR Juli 2026	1.155	-
Kauf 5.759.181 USD: Verkauf 4.992.939 EUR Juli 2026	53.976	0,01
Kauf 13.847.215 USD: Verkauf 12.141.866 EUR Juli 2026	(7.199)	-
Kauf 4.507.215 USD: Verkauf 3.966.571 EUR Juli 2026	(16.785)	(0,01)
	349.562	0,09

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,07 %²		
Kauf 11.842 EUR: Verkauf 10.225 GBP Juli 2026	(19)	-
Kauf 2.654 EUR: Verkauf 2.291 GBP Juli 2026	(4)	-
Kauf 4.073 EUR: Verkauf 3.517 GBP Juli 2026	(7)	-
Kauf 15.133 EUR: Verkauf 22.307 SGD Juli 2026	13	-
Kauf 38 EUR: Verkauf 56 SGD Juli 2026	-	-
Kauf 8.005 EUR: Verkauf 9.126 USD Juli 2026	6	-
Kauf 57.382 EUR: Verkauf 65.414 USD Juli 2026	45	-
Kauf 5.200 EUR: Verkauf 5.928 USD Juli 2026	4	-
Kauf 1.144 EUR: Verkauf 1.305 USD Juli 2026	1	-
Kauf 95.160 EUR: Verkauf 108.479 USD Juli 2026	75	-
Kauf 30.135 EUR: Verkauf 34.353 USD Juli 2026	24	-
Kauf 33.000 GBP: Verkauf 38.237 EUR Juli 2026	47	-
Kauf 768.482 GBP: Verkauf 888.762 EUR Juli 2026	2.756	-
Kauf 265.054 GBP: Verkauf 306.540 EUR Juli 2026	951	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 171.325 GBP: Verkauf 198.140 EUR Juli 2026	615	-
Kauf 2.521 GBP: Verkauf 2.915 EUR Juli 2026	10	-
Kauf 3.971 GBP: Verkauf 4.592 EUR Juli 2026	15	-
Kauf 16.224 GBP: Verkauf 18.759 EUR Juli 2026	62	-
Kauf 9.922 GBP: Verkauf 11.433 EUR Juli 2026	78	-
Kauf 2.189 GBP: Verkauf 2.522 EUR Juli 2026	17	-
Kauf 3.399 GBP: Verkauf 3.916 EUR Juli 2026	27	-
Kauf 87.790 SGD: Verkauf 59.662 EUR Juli 2026	(155)	-
Kauf 53.250 SGD: Verkauf 36.171 EUR Juli 2026	(77)	-
Kauf 148.857 SGD: Verkauf 100.933 EUR Juli 2026	(33)	-
Kauf 11.349 SGD: Verkauf 7.678 EUR Juli 2026	15	-
Kauf 83.345 SGD: Verkauf 56.367 EUR Juli 2026	127	-
Kauf 18.775 SGD: Verkauf 12.692 EUR Juli 2026	34	-
Kauf 319 SGD: Verkauf 216 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 411.276 SGD: Verkauf 277.809 EUR Juli 2026	968	-
Kauf 15.670 SGD: Verkauf 10.543 EUR Juli 2026	78	-
Kauf 911.726 SGD: Verkauf 613.251 EUR Juli 2026	4.748	-
Kauf 21.188 SGD: Verkauf 14.248 EUR Juli 2026	114	-
Kauf 41 SGD: Verkauf 27 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 65.405 USD: Verkauf 57.319 EUR Juli 2026	10	-
Kauf 31.355 USD: Verkauf 27.327 EUR Juli 2026	157	-
Kauf 60.914 USD: Verkauf 53.088 EUR Juli 2026	304	-
Kauf 99.696 USD: Verkauf 86.888 EUR Juli 2026	498	-
Kauf 1.214 USD: Verkauf 1.058 EUR Juli 2026	6	-
Kauf 8.510 USD: Verkauf 7.416 EUR Juli 2026	42	-
Kauf 5.453 USD: Verkauf 4.753 EUR Juli 2026	27	-
Kauf 74.309 USD: Verkauf 63.951 EUR Juli 2026	1.182	-
Kauf 52.276 USD: Verkauf 44.990 EUR Juli 2026	832	-
Kauf 14.429 USD: Verkauf 12.418 EUR Juli 2026	230	-
Kauf 9.143 USD: Verkauf 7.869 EUR Juli 2026	145	-
Kauf 2.055 USD: Verkauf 1.768 EUR Juli 2026	33	-
Kauf 167.629 USD: Verkauf 144.263 EUR Juli 2026	2.667	-

Pan European Absolute Return Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 97.967 USD:	1.566	-
Verkauf 84.304 EUR Juli 2026		
Kauf 686.567 USD:	10.975	-
Verkauf 590.817 EUR Juli 2026		
Kauf 2.530.674 USD:	40.453	0,01
Verkauf 2.177.738 EUR Juli 2026		
Kauf 440.613 USD:	7.043	-
Verkauf 379.163 EUR Juli 2026		
Kauf 8.047.004 USD:	128.632	0,04
Verkauf 6.924.744 EUR Juli 2026		
Kauf 4.929.672 USD:	78.802	0,02
Verkauf 4.242.164 EUR Juli 2026		
	284.140	0,07
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	370.457.282	95,20
Sonstiges Nettovermögen	18.698.527	4,80
Summe Nettovermögen	389.155.809	100,00

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.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe / Laufzeiten EUR
Österreich		
Erste Bank	35.598.906	37.124.402
Finnland		
Nestle	30.881.351	26.528.274
Wärtsilä	-	25.218.068
Frankreich		
Frankreich (Regierung) 0,00 % 27.05.2026	24.868.113	24.974.107
Niederlande		
ABN AMRO Bank DR	32.069.522	23.614.668
ASM International	50.020.703	44.289.065
ASML	95.151.926	83.928.126
Nebius	27.087.095	27.318.628
Schweden		
Epiroc 'A'	29.867.238	29.672.758
Sandvik	33.811.958	29.022.702
Schweiz		
UBS	28.803.701	-

Pan European Property Equities Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Guy Barnard und Nicolas Scherf

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 0,02 % (netto), während der FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index in Euro um 0,66 % nachgab.

Trotz der erhöhten geopolitischen Risiken verzeichneten europäische Aktien im Berichtsjahr starke Kursgewinne. Zu verdanken war dies den steigenden Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in Europa sowie den nachlassenden Bedenken bezüglich möglicher Zölle. Europäische Immobilienaktien schnitten schlechter ab als die breiteren Märkte, da höhere Kreditkosten infolge des Konflikts im Iran die Stimmung dämpften. Dennoch blieben die zugrundeliegenden Fundamentaldaten von Immobilien robust, was nicht zuletzt dem anhaltenden Mietwachstum sowie der anhaltenden Erholung der Immobilienwerte zu verdanken war. Die Diskrepanz zwischen öffentlichen und privaten Immobilienwerten wurde durch verstärkte Fusions- und Übernahmeaktivitäten (M&A) weiter untermauert. Ein Beispiel hierfür war das Übernahmeangebot für SEGRO, den größten britischen REIT, im Juni.

Im Bereich der börsennotierten Immobilien entwickelten sich defensivere Bereiche wie das Gesundheitswesen und die Schweiz sowie Vermieter von Einzelhandels- und Industrieobjekten überdurchschnittlich. Unterdurchschnittlich entwickelten sich derweil skandinavische Werte, Büro-, Lager- und gering rentierliche Titel in Bereichen wie dem deutschen Wohnimmobiliensektor.

Die Outperformance war in erster Linie der Titelauswahl zu verdanken. Dabei leisteten die Einzelhandelsvermieter Unibail-Rodamco-Westfield und Hammerson die höchsten Beiträge, da sie von einer positiven operativen Entwicklung und starken Mietsteigerungen profitierten. Der spanische Vermieter Merlin Properties SOCIMI verzeichnete weitere Zuwächse, da das Unternehmen seine Neuausrichtung auf Rechenzentren konsequent vorantrieb und dabei eine attraktive Vermietungsdynamik und Wertschöpfung unter Beweis stellte. Belastet wurde die Wertentwicklung unter anderem durch den Anbieter von Studentenwohnheimen UNITE, der eine schwache Entwicklung der Vermietungszahlen verzeichnete, sowie durch das Engagement des Fonds in Schweden, wo die Stimmung weiterhin schwach blieb.

Hinsichtlich der Positionierung stuften wir den Industriesektor positiver ein und bauten unser Engagement durch neue Positionen bei Logistea in Schweden sowie bei dem britisch-deutschen Immobilienunternehmen Sirius Real Estate aus. Der Fonds behielt seine Untergewichtung im Wohnimmobilienbereich bei, stockte sein Engagement im Irish Residential Properties REIT jedoch auf. Dank regulatorischer Verbesserungen ist dieser unserer Einschätzung nach gut aufgestellt. An anderer Stelle nahmen wir mit Accor einen neuen Titel aus der Hotelbranche ins Portfolio auf, den wir als unterbewertet einschätzten. Zudem gefiel uns die Umstellung des Unternehmens auf ein weniger kapitalintensives Geschäftsmodell.

Aufgrund der nachlassenden Nachfrage und der damit einhergehenden mangelnden Ertragssicherheit reduzierten wir unser Engagement im Studentensektor. Angesichts der eskalierenden Spannungen zwischen den USA und dem Iran schichteten wir das Portfolio um und zogen uns aus zyklischeren Bereichen wie der Lagerhaltung sowie aus zinsempfindlicheren Bereichen zurück. Dazu verkauften wir Cellnex Telecom und reduzierten unsere Position im deutschen Wohnimmobilienbereich. Und schließlich reduzierten wir die untergewichtete Position des Fonds in der Schweiz durch den Kauf von Swiss Prime Site.

Zwar haben die jüngsten geopolitischen Ereignisse die wirtschaftlichen Aussichten getrübt, doch die relative Widerstandsfähigkeit der Ertragsströme aus Immobilien sowie ihre Fähigkeit, die Inflation im Laufe der Zeit auszugleichen, geben Anlass zur Zuversicht. Die Fundamentaldaten des Immobilienmarktes sind in den meisten Sektoren weiterhin solide. In Verbindung mit einem Rückgang des Neubauangebots führt dies zu einer stärkeren Preisgestaltungsmacht vieler Vermieter, in die wir investieren. Die Vermögenspreise haben sich in den letzten Jahren wieder angepasst. Dadurch bieten sie einen Puffer für die derzeit unsicheren Zinssaussichten.

Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass europäische Immobilien im Vergleich zum breiteren Markt und zu ihrer eigenen Historie attraktiv bewertet sind. Der Anstieg der Fusionen und Übernahmen im europäischen Sektor für börsennotierte Immobilienwerte ist bemerkenswert und unterstreicht das Wertpotenzial, das wir in vielen Teilen des Marktes sehen. Wir werden uns weiterhin auf qualitativ hochwertige Unternehmen konzentrieren, von denen wir überzeugt sind, dass sie auch in Zukunft verlässliche und wachsende Einnahmequellen bieten werden.

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

Pan European Property Equities Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von REITs und Unternehmen jeglicher Größe, die in Immobilien investieren, im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Wertpapiere erzielen den Großteil ihrer Erträge aus dem Halten, Erschließen und Verwalten von Immobilien in Europa. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter versucht, börsennotierte europäische Immobiliengesellschaften und REITs zu identifizieren, die langfristig die höchste Gesamtrendite erzielen können. Der Anlageprozess folgt einem auf hoher Überzeugung basierenden „Bottom-up“-Analyseansatz (Fundamentaldaten auf Unternehmensebene), mit dem Ziel, den besten risikobereinigten Wert aus dem gesamten Kapitalisierungsspektrum zu ermitteln.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
Pan European Property Equities Fund	H2 (EUR) (netto)	(18,94)	(18,46)	28,24	4,74	0,02
FTSE EPRA Nareit Developed Europe Capped Index		(21,68)	(19,57)	22,83	8,59	(0,66)

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

Pan European Property Equities Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	495.450.620
Bankguthaben		975.235
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1.307.791
Forderungen aus Anteilszeichnungen		169.809
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	89.935
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.376.657
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		499.370.047
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		641.432
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.494.678
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.349
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		4.093.839
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.232.298

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 493.137.749

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	20.046.368
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	3.064
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	242.244
Summe Erträge		20.291.676
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.827.553
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	202.496
Depotbankgebühren	6	35.067
Bestandsvergütung	6, 14	1.008.310
Verwahrstellengebühren	6	36.022
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	42
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	139.561
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	151.688
Summe Aufwendungen		6.400.739
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		13.890.937
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoverlust aus Wertpapieranlagen	3	(11.088.886)
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	102.345
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		35.907
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(10.950.634)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(5.469.034)
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	184.681
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(14)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(5.284.367)
Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.344.064)

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Property Equities Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	584.466,486	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	62.829,250
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	13.890,937	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(146.454,972)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(10.950,634)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (1.265,112)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(5.284,367)	Dividendenausschüttungen	11 (4.093,839)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	493.137,749

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 HUSD	A2 SGD	A3 EUR	G2 EUR	G3 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.201.903,69	177.887,59	83.793,67	690.620,93	2.993.976,56	1.530.071,43
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	159.508,04	6.775,48	125.015,76	52.633,72	271.595,00	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(480.095,53)	(54.948,92)	(24.366,84)	(226.797,83)	(26.182,23)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.881.316,20	129.714,15	184.442,59	516.456,82	3.239.389,33	1.530.071,43
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	55,12	44,20	53,65	34,45	42,79	32,44

	H2 EUR	H2 HUSD	H3 EUR	I2 EUR	M2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.098.029,19	83,00	1.126.755,09	2.213.607,41	83,33	119.682,22
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	90.976,18	-	142.094,53	432.449,44	-	4.567,87
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(525.027,14)	-	(206.484,61)	(1.177.096,35)	-	(30.229,31)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	663.978,23	83,00	1.062.365,01	1.468.960,50	83,33	94.020,78
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	50,81	47,80	33,42	66,57	36,54	49,22

Pan European Property Equities Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
EUR 606.107.114	EUR 584.466.486	EUR 493.137.749
USD 649.083.745	USD 685.320.269	USD 562.253.963

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR	53,46	55,55	55,12
A2 HUSD	41,11	43,55	44,20
A2 SGD	51,18	54,76	53,65
A3 EUR	35,95	36,12	34,45
G2 EUR	40,67	42,69	42,79
G3 EUR	33,16	33,67	32,44
H2 EUR	48,50	50,80	50,81
H2 HUSD	43,71	46,70	47,80
H3 EUR	34,32	34,76	33,42
I2 EUR	63,47	66,53	66,57
I2 HUSD	40,08	n. z.	n. z.
M2 EUR	34,83	36,51	36,54
X2 EUR	48,33	49,91	49,22

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,89%	1,87%	1,86%
A2 HUSD	1,89%	1,87%	1,86%
A2 SGD	1,89%	1,87%	1,87%
A3 EUR	2,15%	1,87%	1,86%
G2 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
G3 EUR	0,85%	0,85%	0,85%
H2 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
H2 HUSD	1,09%	1,02%	1,04%*
H3 EUR	1,09%	1,07%	1,06%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 HUSD	1,00%	n. z.	n. z.
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,49%	2,47%	2,46%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
------------------------	----------------	-----------------------

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

Aktien 100,47 %

Belgien 9,03 %

Immobilien 9,03 %

363.000 Aedifica	25.591.500	5,19
175.000 Shurgard Self Storage	4.550.000	0,92
168.302 VGP	14.372.991	2,92
	44.514.491	9,03

Frankreich 16,81 %

Nichtbasiskonsumgüter 1,28 %

125.000 Accor	6.320.000	1,28
---------------	-----------	------

Immobilien 15,53 %

205.000 ARGAN	12.402.500	2,52
360.000 Carmila	6.062.400	1,23
850.000 Mercialys	10.115.000	2,05
466.000 Unibail-Rodamco-Westfield	47.986.350	9,73
	76.566.250	15,53

Deutschland 13,75 %

Immobilien 13,75 %

916.762 Instone Real Estate	6.875.715	1,39
195.000 LEG Immobilien	10.929.750	2,22
9.000.000 Sirius Real Estate	10.170.787	2,06
1.200.000 TAG Immobilien	17.178.000	3,48
1.050.000 Vonovia	22.674.750	4,60
	67.829.002	13,75

Irland 1,82 %

Immobilien 1,82 %

7.600.000 Irish Residential Properties REIT	8.960.400	1,82
---	-----------	------

Niederlande 2,71 %

Immobilien 2,71 %

836.336 CTP	13.373.013	2,71
-------------	------------	------

Spanien 6,60 %

Immobilien 6,60 %

1.700.000 Merlin Properties SOCIMI	26.273.500	5,33
380.243 Neinor Homes	6.254.997	1,27
	32.528.497	6,60

Schweden 13,54 %

Immobilien 13,54 %

775.000 Altra Fastigheter	4.780.807	0,97
442.207 Catena	16.616.624	3,37
3.370.000 Fastighets AB Balder 'B'	15.709.796	3,19
4.400.000 Logistea 'B'	5.343.181	1,08
941.099 Pandox	14.756.633	2,99
2.800.000 Swedish Logistic Property	9.567.817	1,94
	66.774.858	13,54

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
------------------------	----------------	-----------------------

Schweiz 9,61 %

Immobilien 9,61 %

44.565 EPIC Suisse	4.001.416	0,81
196.000 PSP Swiss Property	30.839.897	6,25
87.500 Swiss Prime Site	12.572.260	2,55
	47.413.573	9,61

Vereinigtes Königreich 26,60 %

Immobilien 26,60 %

4.200.000 British Land	20.311.625	4,12
1.750.000 GPE	6.801.420	1,38
3.100.000 Hammerson	13.361.732	2,71
3.400.000 Helical	7.526.719	1,53
1.620.000 Safestore	11.673.682	2,37
3.900.000 SEGRO	40.143.702	8,14
12.750.000 Tritax Big Box REIT	24.184.568	4,90
1.200.000 Unite	7.167.088	1,45
	131.170.536	26,60

Wertpapieranlagen 495.450.620 100,47

Pan European Property Equities Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,02 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,02 %		
Kauf 3.485 EUR: Verkauf 3.955 USD Juli 2026	19	-
Kauf 4.449 EUR: Verkauf 5.076 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 71.443 EUR: Verkauf 81.974 USD Juli 2026	(409)	-
Kauf 49 EUR: Verkauf 56 USD Juli 2026	-	-
Kauf 7.866 EUR: Verkauf 9.142 USD Juli 2026	(147)	-
Kauf 4.533 EUR: Verkauf 5.269 USD Juli 2026	(86)	-
Kauf 35 EUR: Verkauf 41 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 51.309 EUR: Verkauf 59.651 USD Juli 2026	(978)	-
Kauf 300 USD: Verkauf 265 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 165.341 USD: Verkauf 145.453 EUR Juli 2026	(527)	-
Kauf 115 USD: Verkauf 101 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 100.495 USD: Verkauf 88.285 EUR Juli 2026	(199)	-
Kauf 70 USD: Verkauf 61 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 643 USD: Verkauf 563 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 864 USD: Verkauf 754 EUR Juli 2026	4	-
Kauf 206 USD: Verkauf 180 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 338 USD: Verkauf 291 EUR Juli 2026	5	-
Kauf 45 USD: Verkauf 38 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 64.249 USD: Verkauf 55.293 EUR Juli 2026	1.022	-
Kauf 5.556.564 USD: Verkauf 4.781.628 EUR Juli 2026	88.822	0,02
Kauf 3.828 USD: Verkauf 3.294 EUR Juli 2026	61	-
	87.586	0,02
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 494.070.550 USD²)	495.538.206	100,49
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(2.400.457)	(0,49)
Summe Nettovermögen	493.137.749	100,00

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

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC.
Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Belgien		
Aedifica	6.381.854	-
Shurgard Self Storage	7.908.778	-
Xior Student Housing	-	10.355.602
Frankreich		
Accor	6.780.547	-
Gecina	18.033.622	15.237.884
Klépierre	-	11.878.506
Unibail-Rodamco-Westfield	-	8.417.351
Deutschland		
Sirius Real Estate	10.333.528	-
Vonovia	-	20.015.639
Irland		
Irish Residential Properties REIT	8.314.205	-
Spanien		
Cellnex Telecom	-	11.057.360
Merlin Properties SOCIMI	6.345.463	17.473.095
Schweden		
Altra Fastigheter	8.020.593	-
Schweiz		
Swiss Prime Site	13.111.547	-
Vereinigtes Königreich		
Big Yellow	-	12.212.325
Empiric Student Property	-	11.279.241
Hammerston	8.146.780	12.165.337

Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

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 11,25 % (netto), wogegen der MSCI Europe Small Cap Index in Euro eine Rendite von 10,04 % verbuchte.

Europäische Small-Cap-Werte entwickelten sich im Berichtsjahr gut. Sie profitierten von gelockerten Kreditbedingungen, steigenden Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in Europa sowie verbesserten Handelsbeziehungen. Im März gerieten die Märkte aufgrund des Konflikts im Nahen Osten unter erheblichen Druck. Dies schürte Befürchtungen, eine Energiekrise könnte die europäische Wirtschaft in eine Rezession stürzen. Gegen Ende des Berichtsjahres erholten sich europäische Small Caps jedoch wieder, als die Ölpreise sanken.

Die EZB beließ die Zinsen über weite Teile des Jahres unverändert, da sich die Inflation weitgehend in einer festen Spanne nahe ihrem Zielwert von 2 % bewegte. Im Juni erhöhte die EZB ihren Einlagensatz jedoch um 25 Basispunkte auf 2,25 %, da der Preisdruck zunahm: Die jährliche Inflationsrate war im Mai im Vergleich zum Vorjahresmonat auf 3,2 % gestiegen. Das BIP-Wachstum in der Eurozone stieg im dritten Quartal 2025 zunächst auf 0,3 %, ließ anschließend jedoch nach. Für das erste Quartal 2026 wurde ein Rückgang um 0,2 % verzeichnet.

Die relative Outperformance des Fonds wurde durch seine Positionierung im Technologiesektor verstärkt. Insbesondere die Positionen in den Halbleiterunternehmen Elmos Semiconductor, SUSS MicroTec und Aixtron trugen stark zur Performance bei. Es wurde davon ausgegangen, dass die erheblichen Investitionszusagen der großen Rechenzentrumsbetreiber im Bereich der künstlichen Intelligenz eine steigende Nachfrage stützen würden. Zudem gab es Anzeichen dafür, dass der Lagerabbauzyklus in der Halbleiterindustrie überwunden war. Darüber hinaus meldeten die Unternehmen starke Ergebnisse. Elmos Semiconductor profitierte unterdessen von Spekulationen über einen möglichen Verkauf des Unternehmens.

IG leistete ebenfalls einen positiven Performancebeitrag, was nicht zuletzt starken Quartalsergebnissen zu verdanken war. Die Handelserlöse der Derivatehandels- und Spread-Betting-Plattform stiegen sprunghaft an, da die Marktvolatilität zunahm. Infolgedessen korrigierte die Unternehmensleitung ihre Prognosen für das Gesamtjahr und die längerfristige Zukunft nach oben.

Der britische Wohnungsbauer Crest Nicholson belastete die Wertentwicklung, da die Aussicht auf anhaltend hohe oder sogar weiter steigende Zinsen die Aussichten für den britischen Wohnungsmarkt eintrübte. Infolgedessen gab das Unternehmen im April eine Gewinnwarnung heraus.

Zu den übrigen Titeln, die die Wertentwicklung belasteten, zählten auch Unternehmen, die unter den Sorgen der Anleger über die disruptiven Auswirkungen der KI auf ihr Geschäft litten. Dazu gehörten unter anderem Karnov, ein Anbieter von Informations- und Workflow-Lösungen für die Rechts- und Wirtschaftsprüfungsbranche, sowie Ionos, ein deutscher Anbieter von Webhosting und Cloud-Computing. In beiden Fällen hielten wir diese Bedenken für übertrieben und behielten unser Vertrauen in die Unternehmen bei.

Angesichts des wiedererwachten Interesses an der Öl- und Gasexploration richtete der Fonds eine Position im Spezialisten für geowissenschaftliche Dienstleistungen Viridian ein. Außerdem wurde eine Position im österreichischen Unternehmen ams OSRAM aufgebaut, das Halbleiter und Sensoren herstellt. Wir waren der Ansicht, dass ams OSRAM gut aufgestellt sei, da die Nachfrage nach Sensoren aus der Automobilindustrie steigt. Zudem bewerteten wir die anhaltenden Bemühungen des Unternehmens, seine Verschuldung abzubauen, positiv. Zu den übrigen Zukäufen zählten die in Deutschland ansässigen IT-Unternehmen Bechtle und Adesso. Obwohl das vergangene Jahr für europäische IT-Unternehmen angesichts der Befürchtungen vor Umbrüchen durch künstliche Intelligenz schwierig war, waren wir der Ansicht, dass sich bei bestimmten Unternehmen, bei denen die Kurskorrekturen unserer Meinung nach übertrieben waren, dadurch attraktive Einstiegsmöglichkeiten ergeben hatten. Gegen Ende des Berichtsjahres beteiligten wir uns an DEUTZ, einem deutschen Hersteller von Off-Highway-Motoren, der sein Geschäft auf die Bereiche Energie und Verteidigung ausweitete.

Wir steuerten das Engagement des Fonds im Technologiesektor, indem wir Gewinne bei Aktien mitnahmen, die sich gut entwickelt hatten. Dazu zählten auch die als KI-Gewinner geltenden Titel u-blox, Inficon und Aixtron. Darüber hinaus verkauften wir die Hersteller von Onshore-Windkraftanlagen Nordex und Montana Aerospace mit Gewinn. An anderer Stelle trennten wir uns vom niederländischen Unternehmen Fugro, das seismische Untersuchungen und andere geowissenschaftliche Dienstleistungen für Onshore- und Offshore-Zwecke durchführt.

Unser Ausblick für europäische Small-Cap-Aktien ist positiv. Die Lage im Nahen Osten bleibt weiterhin ungewiss, auch wenn die Fortschritte auf dem Weg zu einer Einigung zwischen den USA und dem Iran die Hoffnung geschürt haben, dass sich die Ölversorgung wieder normalisieren und die Inflations Sorgen weiter nachlassen könnten. Sollte dies eintreten, könnten europäische Small-Cap-Aktien unseres Erachtens gut positioniert sein, da sie durch starke Fundamentaldaten gestützt werden. Ein Anstieg der Nachfrage könnte sich für viele Unternehmen in höheren Umsätzen und einer verbesserten Rentabilität niederschlagen. Außerdem erwarten wir eine Verbreiterung des globalen Aktienmarktes, von der europäische Small-Cap-Aktien unseres Erachtens profitieren könnten. Diese erscheinen uns sowohl absolut als auch relativ betrachtet nach wie vor attraktiv.

Die jüngsten europäischen Konjunkturdaten sind schwach ausgefallen. Allerdings besteht die Hoffnung, dass die EZB ihre Geldpolitik möglicherweise nicht so stark straffen muss wie befürchtet. Wir sehen darüber hinaus Anzeichen für eine Verbesserung in wichtigen Regionen, beispielsweise bei der schwedischen Konsumstimmung. Außerdem sind wir zuversichtlich, dass sich die wachstumsfördernden Reformen in Deutschland in naher Zukunft in der Konjunktur niederschlagen werden.

Zu den wesentlichen Risiken für diese Einschätzung zählt unter anderem das Wiederaufflammen geopolitischer Spannungen im Nahen Osten oder in anderen Regionen. Eine stärkere Korrektur im Technologiesektor würde sich wahrscheinlich gleichermaßen auf Large-Cap- und Small-Cap-Aktien auswirken. Wir sind der Ansicht, dass der Fonds gut aufgestellt ist, auch wenn sich die ruhigere Sommerferienzeit möglicherweise auf die kurzfristige Marktentwicklung auswirken könnte. Wir werden die übergewichtete Position im Technologiesektor auch weiterhin steuern, indem wir selektiv Gewinne mitnehmen und das Kapital in strukturelle Wachstumsbereiche sowie in individuelle Chancen umschichten, bei denen wir die Bewertungen als attraktiv einschätzen.

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

Pan European Smaller Companies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem MSCI Europe Small Cap Index nach Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von kleineren Unternehmen jeglicher Branche im EWR oder dem Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Die Unternehmen haben ihren eingetragenen Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich, falls dieses nicht dem EWR angehört. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Unternehmen beliebiger Größe aus jeglicher Region sowie in Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter konzentriert sich auf Besprechungen und Treffen mit den Unternehmensleitungen sowie auf den Einsatz quantitativer Filter, um Unternehmen für potenzielle Anlagen zu identifizieren. Der Schwerpunkt liegt auf der Stabilität des Geschäftsmodells eines Unternehmens, einer Analyse der Antriebsfaktoren für das Geschäft, seiner Wettbewerbsvorteile und der Nachhaltigkeit der Renditen. Der Fonds unterhält ein gut diversifiziertes Portfolio von Unternehmen, die im Allgemeinen aufgrund ihrer Größe zu den unteren 25% des jeweils relevanten Marktes gehören. Die Liquidität des Unternehmens (die Möglichkeit, die Aktien schnell am Markt zu einem Kurs, der ihren inneren Wert widerspiegelt, zu kaufen bzw. zu verkaufen) ist wichtig für die Entscheidung, ob und in welchem Umfang der Fonds eine Anlage tätigt.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Pan European Smaller Companies Fund	H2 (EUR) (netto)	(17,55)	11,62	12,36	8,30	11,25
MSCI Europe Small Cap Index*		(18,45)**	6,74	12,00	12,16	10,04

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.

* Mit Wirkung vom 25. Februar 2022 wurde die Benchmark des Fonds vom EMIX Smaller European Companies Index auf den MSCI Europe Small Cap Index umgestellt.

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

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

Pan European Smaller Companies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.318.012.957
Bankguthaben		280.284
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		570.234
Forderungen aus Anteilszeichnungen		5.352.494
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.992.706
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	880.568
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		1.778.307
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.328.867.550
Passiva		
Kontokorrentkredit		330.293
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		205.791
Steuern und Aufwendungen		1.892.007
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		1.835.492
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	11.173
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.794.220
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		6.068.976

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 1.322.798.574

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	30.337.735
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	6.068
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.148.602
Summe Erträge		31.492.405
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	12.620.829
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	524.516
Depotbankgebühren	6	97.935
Bestandsvergütung	6, 14	2.273.706
Verwahrstellengebühren	6	90.969
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	79.903
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	335.182
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	394.845
Summe Aufwendungen		16.417.885
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		15.074.520
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	156.141.522
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	698.882
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.637.139)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		155.203.265

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(25.240.804)
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	1.516.621
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		361.044
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(23.363.139)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 146.914.646

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Smaller Companies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.279.346.830	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	473.234.076
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	15.074.520	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(574.429.459)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	155.203.265	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (473.299)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(23.363.139)	Dividendenausschüttungen	11 (1.794.220)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.322.798.574

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	C2 EUR	C2 HNOK	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98.540,45	3.504.525,11	80.525,29	2.350,00	37,50	35,71
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	48.643,00	1.696.621,37	1.434,32	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(21.742,76)	(739.181,11)	(36.969,75)	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	125.440,69	4.461.965,37	44.989,86	2.350,00	37,50	35,71
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	84,48	89,62	80,44	77,14	970,67	101,29

	GU2 EUR	H1 EUR	H2 EUR	H2 HUSD	I1 EUR	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.194.159,15	418.565,25	2.109.148,38	489.038,01	904.126,80	4.240.149,06
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.481.051,82	170.792,77	773.878,68	5.113,33	410.609,03	1.023.899,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.304.501,44)	(84.541,88)	(1.038.309,99)	(43.596,51)	(317.499,80)	(2.652.732,84)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.370.709,53	504.816,14	1.844.717,07	450.554,83	997.236,03	2.611.315,22
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	95,64	82,35	34,71	109,99	89,12	105,90

	M2 EUR	SCP2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.176.030,35	-*	74.146,36
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	232.010,54	31,25	15.413,13
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(635.975,63)	-	(15.598,62)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.772.065,26	31,25	73.960,87
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	91,30	92,27	80,58

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Pan European Smaller Companies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
EUR 1.104.852.213	EUR 1.279.346.830	EUR 1.322.798.574
USD 1.183.192.864	USD 1.500.107.081	USD 1.508.196.731

Nettoinventarwert je Anteil			
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A1 EUR	72,04	76,70	84,48
A2 EUR	75,60	80,93	89,62
A2 HUSD	65,17	71,04	80,44
C2 EUR	64,59	69,41	77,14
C2 HNOK	n. z.	858,63	970,67
F2 HUSD	81,07	89,14	101,29
GU2 EUR	78,98	85,47	95,64
H1 EUR	70,15	74,74	82,35
H2 EUR	28,81	31,10	34,71
H2 HUSD	87,85	96,54	109,99
I1 EUR	75,91	80,88	89,12
I2 EUR	87,79	94,82	105,90
M2 EUR	75,68	81,74	91,30
SCP2 EUR	n. z.	n. z.	92,27*
X2 EUR	68,79	73,21	80,58

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A1 EUR	2,09%	1,87%	1,86%
A2 EUR	2,09%	1,87%	1,86%
A2 HUSD	3,18%	1,87%	1,88%
C2 EUR	1,50%	1,50%	1,50%
C2 HNOK	n. z.	1,50%	1,50%
F2 HUSD	1,44%	1,23%	1,53%
GU2 EUR	1,47%	0,81%	0,81%
H1 EUR	1,66%	1,07%	1,06%
H2 EUR	1,67%	1,07%	1,06%
H2 HUSD	2,42%	1,07%	1,26%
I1 EUR	1,49%	1,00%	1,00%
I2 EUR	1,61%	1,00%	1,00%
M2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
SCP2 EUR	n. z.	n. z.	0,55%*
X2 EUR	2,50%	2,47%	2,46%

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
------------------------	----------------	-----------------------

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

Aktien 99,64 %		
Österreich 4,31 %		
Industrie 3,19 %		
279.625 Andritz	21.027.800	1,59
387.611 Palfinger	12.461.694	0,94
196.611 PORR	8.729.528	0,66
	42.219.022	3,19

Technologie 1,12 %		
774.330 ams OSRAM	14.753.236	1,12

Belgien 2,92 %		
Industrie 2,34 %		
63.920 DEME	11.294.664	0,86
1.770.558 Recticel	19.617.783	1,48
	30.912.447	2,34

Immobilien 0,58 %		
89.814 VGP	7.670.116	0,58

Bulgarien 0,49 %		
Industrie 0,49 %		
109.000 Shelly	6.540.000	0,49

Dänemark 1,30 %		
Industrie 1,30 %		
666.894 DFDS	10.109.059	0,77
271.616 NTG Nordic Transport	7.046.236	0,53
	17.155.295	1,30

Frankreich 11,10 %		
Nichtbasiskonsumgüter 4,08 %		
734.281 Criteo ADS	11.985.176	0,91
203.915 Ipsos	7.192.082	0,54
969.976 JCDecaux	18.870.883	1,43
274.859 Kaufman & Broad	6.692.817	0,51
65.042 Trigano	9.268.485	0,69
	54.009.443	4,08

Energie 1,99 %		
97.655 Gaztransport et Technigaz	18.061.292	1,36
97.789 Viridien	8.275.394	0,63
	26.336.686	1,99

Industrie 2,85 %		
370.855 Mersen	15.320.020	1,16
52.015 Nexans	7.568.183	0,57
173.793 Teleperformance	8.050.092	0,61
360.499 Verallia	6.705.281	0,51
	37.643.576	2,85

Technologie 2,18 %		
131.524 Exosens	7.391.649	0,56
336.426 Planisware	6.092.675	0,46

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
------------------------	----------------	-----------------------

Technologie (Fortsetzung)		
655.668 Quadient	7.809.006	0,59
53.964 Sopra Steria	7.563.054	0,57
	28.856.384	2,18

Deutschland 22,55 %		
Grundstoffe 2,24 %		
123.723 AlzChem	21.967.019	1,66
199.101 FUCHS	7.659.415	0,58
	29.626.434	2,24

Nichtbasiskonsumgüter 4,38 %		
824.855 HelloFresh	3.243.742	0,25
3.043.266 HomeToGo	3.339.985	0,25
309.440 JOST Werke	16.121.824	1,22
722.923 Stroer	24.521.548	1,85
635.503 Westwing	10.676.450	0,81
	57.903.549	4,38

Finanzdienstleister 1,78 %		
624.086 flatexDEGIRO	23.553.006	1,78

Gesundheitswesen 2,34 %		
400.348 Carl Zeiss Meditec	10.705.306	0,81
783.494 Eckert & Ziegler	12.120.652	0,92
655.456 Medios	8.088.327	0,61
	30.914.285	2,34

Industrie 3,85 %		
1.145.825 DEUTZ	9.991.593	0,76
458.449 Dürr	8.169.561	0,62
294.063 Jungheinrich Vorzugsaktie	6.786.974	0,50
23.197 KSB Vorzugsaktie	19.914.625	1,51
143.456 RENK	6.070.341	0,46
	50.933.094	3,85

Technologie 7,96 %		
117.927 Adesso	5.984.794	0,45
604.842 Bechtle	18.840.828	1,42
146.279 Elmos Semiconductor	26.535.011	2,01
574.910 Ionos	15.907.760	1,20
286.690 PVA TePla	12.645.896	0,96
274.420 SUSS MicroTec	25.335.827	1,92
	105.250.116	7,96

Griechenland 1,76 %		
Finanzdienstleister 1,76 %		
3.845.787 Alpha Bank	15.467.755	1,17
6.763.084 CrediaBank	7.797.836	0,59
	23.265.591	1,76

Italien 1,85 %		
Nichtbasiskonsumgüter 0,48 %		
3.757.635 UDG Healthcare	6.391.737	0,48

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
Finanzdienstleister 0,74 %		
578.361 Credito Emiliano	9.811.894	0,74
Industrie 0,63 %		
1.951.489 GVS	8.332.858	0,63
Niederlande 7,93 %		
Grundstoffe 0,57 %		
93.394 IMCD	7.480.859	0,57
Finanzdienstleister 2,11 %		
418.392 Van Lanschot Kempen	27.927.666	2,11
Industrie 4,73 %		
221.473 Aalberts	8.652.950	0,65
238.264 ARCADIS	7.898.452	0,60
631.073 Royal BAM	7.806.372	0,59
878.081 TKH	38.231.647	2,89
	62.589.421	4,73
Immobilien 0,52 %		
431.769 CTP	6.903.986	0,52
Norwegen 1,47 %		
Grundstoffe 0,69 %		
684.214 Borregaard	9.087.264	0,69
Industrie 0,78 %		
394.620 Stolt-Nielsen	10.256.931	0,78
Portugal 0,69 %		
Finanzdienstleister 0,69 %		
8.772.856 Banco Comercial Portugues	9.071.133	0,69
Spanien 5,35 %		
Grundstoffe 0,99 %		
845.872 Acerinox	13.094.099	0,99
Nichtbasiskonsumgüter 1,11 %		
355.828 CIE Automotive	9.420.546	0,71
778.983 HBX	5.297.085	0,40
	14.717.631	1,11
Industrie 0,57 %		
379.429 Fluidra	7.533.563	0,57
Immobilien 1,13 %		
498.956 Merlin Properties SOCIMI	7.711.365	0,58
440.926 Neinor Homes	7.253.233	0,55
	14.964.598	1,13
Technologie 1,55 %		
428.270 Indra Sistemas	20.526.981	1,55

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettover-mögens
Schweden 12,32 %		
Grundstoffe 1,22 %		
1.290.970 Billerud	7.398.829	0,56
567.161 Granges	8.755.049	0,66
	16.153.878	1,22
Nichtbasiskonsumgüter 3,51 %		
1.256.552 Boozt	16.863.186	1,27
1.919.877 Modern Times	21.252.995	1,61
446.690 Thule	8.305.894	0,63
	46.422.075	3,51
Gesundheitswesen 1,59 %		
1.075.394 BioGaia	11.453.436	0,86
2.144.627 Elekta 'B'	9.610.547	0,73
	21.063.983	1,59
Industrie 3,87 %		
633.904 Bravida	7.105.949	0,54
2.231.338 Karnov	13.558.297	1,02
853.556 Lindab International	10.072.608	0,76
895.075 Munters	13.784.631	1,04
724.545 Troax	6.772.161	0,51
	51.293.646	3,87
Immobilien 0,79 %		
876.722 JM	10.472.541	0,79
Technologie 1,34 %		
12.141.326 Cint	6.440.886	0,49
1.488.829 NCAB	11.229.316	0,85
	17.670.202	1,34
Schweiz 5,52 %		
Gesundheitswesen 1,28 %		
244.701 Kuros Biosciences	5.228.795	0,40
65.413 Tecan	11.640.244	0,88
	16.869.039	1,28
Industrie 2,93 %		
9.883 Burckhardt Compression	5.087.954	0,38
47.005 Daetwyler	8.175.943	0,62
175.753 dormakaba	9.986.734	0,75
514.480 R&S	15.543.150	1,18
	38.793.781	2,93
Technologie 1,31 %		
51.565 ALSO	10.948.564	0,83
14.570 Comet	6.373.601	0,48
	17.322.165	1,31
Vereinigtes Königreich 20,08 %		
Grundstoffe 0,28 %		
3.984.837 Synthomer	3.716.829	0,28

Pan European Smaller Companies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 4,64 %		
293.209 Bellway	6.657.670	0,50
514.308 Bloomsbury Publishing	3.719.525	0,28
15.167.091 Crest Nicholson	12.852.904	0,97
763.965 CVS	10.562.369	0,80
2.913.356 Moonpig	8.228.331	0,62
3.585.510 On the Beach	7.275.593	0,55
663.522 Young & Co's Brewery 'A'	6.420.030	0,49
706.956 Young & Co's Brewery Non-Voting	5.695.449	0,43
	61.411.871	4,64
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,18 %		
2.069.667 Beauty Tech	8.264.851	0,62
115.457 Cranswick	7.438.568	0,56
	15.703.419	1,18
Finanzdienstleister 5,95 %		
12.331.907 Distribution Finance Capital	9.233.494	0,70
226.277 ICG	4.447.065	0,34
1.923.965 IG	41.050.531	3,10
1.962.947 Mortgage Advice Bureau	11.769.418	0,89
3.360.927 XPS Pensions	12.231.303	0,92
	78.731.811	5,95
Gesundheitswesen 0,64 %		
3.371.630 Convatec	8.477.630	0,64
Industrie 5,02 %		
613.475 Babcock International	6.764.736	0,51
1.139.786 Bodycote	9.003.836	0,68
2.618.916 Capita	8.573.276	0,65
263.707 Clarkson	13.056.200	0,99
4.202.617 Ibstock	4.538.324	0,34
192.514 IMI	6.615.004	0,50
6.673.453 SigmaRoc	10.005.093	0,76
1.089.783 Volusion	7.792.860	0,59
	66.349.329	5,02
Immobilien 1,25 %		
1.757.329 Rightmove	9.001.480	0,68
1.052.621 Safestore	7.585.162	0,57
	16.586.642	1,25
Technologie 0,50 %		
2.844.694 GB	6.564.899	0,50
Telekommunikation 0,62 %		
838.249 Gamma Communications	8.176.316	0,62
Wertpapieranlagen	1.318.012.957	99,64

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,06 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,06 %		
Kauf 35 EUR: Verkauf 381 NOK Juli 2026	1	-
Kauf 38 EUR: Verkauf 427 NOK Juli 2026	-	-
Kauf 62 EUR: Verkauf 690 NOK Juli 2026	1	-
Kauf 59 EUR: Verkauf 671 NOK Juli 2026	-	-
Kauf 762.676 EUR: Verkauf 866.962 USD Juli 2026	2.765	-
Kauf 56.264 EUR: Verkauf 63.958 USD Juli 2026	204	-
Kauf 56 EUR: Verkauf 63 USD Juli 2026	-	-
Kauf 54 EUR: Verkauf 62 USD Juli 2026	-	-
Kauf 237 EUR: Verkauf 272 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 36 EUR: Verkauf 41 USD Juli 2026	-	-
Kauf 490.407 EUR: Verkauf 562.697 USD Juli 2026	(2.809)	-
Kauf 35.666 EUR: Verkauf 40.924 USD Juli 2026	(204)	-
Kauf 32 EUR: Verkauf 37 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 32.242 EUR: Verkauf 37.411 USD Juli 2026	(550)	-
Kauf 441.821 EUR: Verkauf 512.656 USD Juli 2026	(7.534)	-
Kauf 36.952 NOK: Verkauf 3.339 EUR Juli 2026	(72)	-
Kauf 701 NOK: Verkauf 63 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 368 NOK: Verkauf 33 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 386 NOK: Verkauf 34 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 194 USD: Verkauf 171 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 20.377 USD: Verkauf 17.857 EUR Juli 2026	4	-
Kauf 505 USD: Verkauf 441 EUR Juli 2026	2	-
Kauf 67 USD: Verkauf 58 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 924.948 USD: Verkauf 796.021 EUR Juli 2026	14.717	-
Kauf 66.979 USD: Verkauf 57.643 EUR Juli 2026	1.066	-
Kauf 50.258.765 USD: Verkauf 43.249.519 EUR Juli 2026	803.393	0,06
Kauf 3.648.665 USD: Verkauf 3.139.811 EUR Juli 2026	58.324	-
Kauf 3.669 USD: Verkauf 3.157 EUR Juli 2026	59	-
Kauf 1.766 USD: Verkauf 1.519 EUR Juli 2026	28	-
Kauf 200 USD: Verkauf 172 EUR Juli 2026	3	-
	869.395	0,06
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 1.188.975.611 EUR²)	1.318.882.352	99,70
Sonstiges Nettovermögen	3.916.222	0,30
Summe Nettovermögen	1.322.798.574	100,00

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

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Pan European Smaller Companies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	EUR	EUR
Österreich		
ams OSRAM	12.466.208	-
Palfinger	14.216.475	-
Frankreich		
Nexans	-	13.630.114
Sopra Steria	15.125.822	-
Viridien	13.473.722	-
Deutschland		
Aixtron	-	28.374.414
Bechtle	22.316.470	-
Elmos Semiconductor	-	20.751.518
Stroer	15.649.852	-
SUSS MicroTec	-	19.756.573
Niederlande		
IMCD	11.909.804	-
Van Lanschot Kempen	-	17.036.601
Portugal		
Banco Comercial Portugues	-	14.593.637
Schweden		
Modern Times	12.803.880	-
Schweiz		
Inficon	-	20.956.960
R&S	-	20.143.662
u-blox	-	26.295.509
Vereinigtes Königreich		
Capita	11.638.599	-
CVS	14.172.645	-
IG	-	13.662.966

Responsible Resources Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Tal Lomnitzer

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 45,81 % (netto) bzw. 47,82 % (brutto), während der S&P Global Natural Resources Index eine Rendite von 31,80 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % in Pfund Sterling bei 35,10 % lag.

Die Benchmark übertraf den MSCI World Index. Innerhalb der Benchmark war der Sektor Metalle und Bergbau mit einer Rendite von 55 % (in US-Dollar) der stärkste Sektor, gefolgt von Energie mit einer Rendite von 27 % und Landwirtschaft mit einer Rendite von 2 %.

Die Performance im Berichtszeitraum war in zwei sehr unterschiedliche Hälften geteilt. In der ersten Jahreshälfte erzielte der Fonds eine deutliche Outperformance, als Positionen wie Pan American Silver, Coeur Mining, Lundin Mining und Torex Gold Resources von der Stärke der Lithium-, Kupfer-, Gold- und Silberpreise profitierten. Die auf dem jährlichen World Nuclear Symposium hervor gehobene positive Wachstumsdynamik wirkte sich auch positiv auf die Beteiligungen des Fonds an Uranproduzenten aus. Die zweite Jahreshälfte war aufgrund des Konflikts im Nahen Osten von starken Schwankungen geprägt. Anfangs wirkte sich dieser negativ auf die relative Wertentwicklung aus. Als die Stärke der Öl- und Gasaktien jedoch nachließ, schlug der Trend ins Positive um. Bergbauaktien zeigten im Juni Schwäche. Belastet wurden sie durch Sorgen über höhere Zinsen und den stärkeren US-Dollar, der sich wiederum auf die Metallpreise auswirkte. Zudem zeigten sich die Anleger besorgt über steigende Kosten, überzogene Bewertungen und schwächere Fundamentaldaten in China. Die Unterzeichnung des fragilen Friedensabkommens zwischen den USA und dem Iran führte zu Schwäche im Energie- und Agrarsektor. Wir nutzten diese Gelegenheit, um unsere Positionen in Uran, Landwirtschaft, Kupfer und Lithium aufzustocken.

Auf übergeordneter Ebene wurde das Engagement des Fonds im Energiesektor zugunsten des Agrarsektors reduziert. Aufgrund der durch den Nahostkonflikt verursachten Volatilität war die Handelsaktivität in der zweiten Jahreshälfte am stärksten. Wir wechselten schon frühzeitig von Large-Cap-Aktien zu Kupferförderunternehmen mit höherem Beta (und somit höherem Risiko), die stark von den Metallpreisen beeinflusst werden. Wir eröffneten Positionen in einer Reihe von Entwicklungsunternehmen aus dem Basismetallbereich, darunter Talon Metals, Marimaca Copper und Osisko Metals. Bei diesen Unternehmen sahen wir attraktivere Risiko-Ertrags-Profile als bei einigen anderen Produzenten, die wir entsprechend als Finanzierungsquelle nutzten. Als die Aktien von Produzenten aufgrund geopolitischer Spannungen abverkauft wurden, nutzten wir die Gelegenheit, um Positionen wie Antofagasta aufzustocken und neue Positionen wie Lundin Gold zu eröffnen. Zudem wurden neue Positionen in den Unternehmen OceanaGold, Lumina Metals, Corteva, Ceres Power, Bunge Global, dem Lithiumproduzenten Sociedad Química y Minera de Chile sowie First Quantum Minerals eröffnet. Wir trennten uns von Aktien, bei denen wir das Vertrauen in die Strategie des Managements verloren hatten. Dazu zählten beispielsweise Capstone Copper, Torex Gold Resources und Champion Iron.

Unsere vorrangigen Anlagethemen sind die Bereiche Energiewende, nachhaltiger Verkehr, nachhaltige Industrie, nachhaltige Landwirtschaft und nachhaltige Technologie. Der Fonds war in den Bereichen Kupfer, Lithium, Edelmetalle, Uranproduktion sowie elektrische Geräte und Komponenten überwiegend. Er hatte Papier- und Agrarprodukte untergewichtet. Produzenten von Öl, Gas und Kraftwerkskohle waren hingegen ausgeschlossen.

Die kurzfristigen Aussichten werden durch den Nahostkonflikt und die damit verbundene Frage, ob regelmäßige Transporte von Öl, Gas, Chemikalien und Düngemitteln durch die Straße von Hormus möglich sind, getrübt. In unserem Basisszenario gehen wir von einer Entspannung der Lage aus. Der moderate Nachfragedruck auf Metalle wird dabei durch einen voraussichtlichen Anstieg der strategischen Lagerbestände und steigende Kostenkurven ausgeglichen, was die Preise stützen könnte. In einer zunehmend multipolaren Welt rücken Lieferketten und Energiesicherheit wieder stärker in den Fokus. Eine rasche Entspannung der aktuellen Situation könnte uns zu einer Umschichtung in Industriemetalle veranlassen und zu einer breiter angelegten Erholung im gesamten Rohstoffsektor führen. Unser pessimistisches Szenario geht hingegen von länger anhaltenden Transportstörungen und einem Versorgungsschock aus, wie er seit dem arabischen Ölembargo der 1970er Jahre nicht mehr vorgekommen ist. Solange der Markt zwischen diesen beiden Szenarien pendelt, rechnen wir mit anhaltender Volatilität der Ölpreise und Marktkurse.

Ungeachtet dessen, wie sich der Konflikt weiterentwickelt, gehen wir davon aus, dass Teilsektoren der Rohstoffbranche, die mit der Strominfrastruktur, der Wettbewerbsfähigkeit sowie der Energiesicherheit zusammenhängen, stärker in den Fokus rücken werden. Netzengpässe bei der Einbindung erneuerbarer Energien sowie beim Ausbau von Rechenzentren kommen Kupferproduzenten zugute. Uran könnte von einer Beschleunigung der Kernkraftprogramme profitieren. Das Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage lässt darauf schließen, dass die Uranpreise auf absehbare Zeit hoch bleiben könnten, zumal große Betreiber von Rechenzentren bereit waren, für Atomstrom Aufschläge von 60 bis 100 % gegenüber den Marktpreisen zu zahlen.

Wir sehen die mittelfristigen Aussichten für bestimmte Teilbereiche des Energiesektors – wie etwa die Ölförderer im Upstream-Bereich – eher pessimistisch. Der zunehmende Zerfall des Kartells der Ölproduzenten, der Organisation erdölexportierender Länder (OPEC), verheißt nichts Gutes für ihre Fähigkeit, die Ölpreise hoch zu halten. Unabhängige Entwickler von Offshore-Windparks sehen sich mit Margendruck und Umsetzungsrisiken konfrontiert. Daher stehen wir diesem Teilsektor der erneuerbaren Energien, der auf externe Unterstützung angewiesen ist, um wirtschaftlich rentabel zu sein, zurückhaltend gegenüber.

Eine neue Entwicklung in der Landwirtschaft ist das bevorstehende Wetterphänomen „Super-El-Niño“. Den meisten Modellen zufolge könnten die Temperaturanomalien bis zum Herbst auf +3 °C steigen. Das würde dieses El-Niño-Ereignis zu einem der stärksten seit Beginn der Aufzeichnungen machen. Wetterrisiken können die Preise für landwirtschaftliche Erzeugnisse in die Höhe treiben. Höhere Preise stützen wiederum die Einkommen der Landwirte und ermöglichen den Kauf von Maschinen sowie den verstärkten Einsatz von Düngemitteln. Wir haben daher die Gewichtung von Fonds bei Agrarunternehmen wie Deere & Company und Nutrien erhöht. Zudem haben wir über Bunge Global eine Position im Bereich der Verarbeitung und Logistik von Agrarrohstoffen sowie über Corteva eine Position im Saatgutbereich aufgebaut.

Ungeachtet der jüngsten geopolitisch bedingten Schwankungen an den Aktienmärkten blicken wir optimistisch auf die mittelfristigen Aussichten für den Rohstoffsektor. Treiber sind hier die Deglobalisierung und die Rohstoffsicherheit, die zunehmende Elektrifizierung, die Energiewende sowie der Ausbau der KI-Infrastruktur. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Rohstoffunternehmen mit weltweit erstklassigen Vermögenswerten, soliden Bilanzen, niedrigen Kosten oder hohen Margen, gutem Zugang zu Finanzmitteln und starken oder sich verbessernden ESG-Profilen (ESG steht für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung).

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

Responsible Resources Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

Performanceziel: Outperformance gegenüber dem S&P Global Natural Resources Index um 2,5 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von fünf Jahren.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen, deren Umsätze im Bereich der natürlichen Ressourcen erzielt werden, insbesondere Unternehmen, die im Bergbau, im Energiesektor und in der Landwirtschaft tätig sind. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter konzentriert sich auf die Identifizierung von verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen, unter anderem aus den Sektoren Bergbau, Energie und Landwirtschaft, die von der aktuellen und zukünftigen Nachfrage nach natürlichen Ressourcen profitieren. Die Strategie verfügt über die Flexibilität, innerhalb der gesamten Lieferkette zu investieren, und profitiert somit Preisverschiebungen zwischen Upstream-, Midstream- und Downstream-Sektoren sowie über verschiedene Branchen hinweg. Der Anlageprozess zielt darauf ab, ein fokussiertes, aber dennoch diversifiziertes Portfolio von qualitativ hochwertigen verantwortungsvollen Rohstoffunternehmen weltweit aufzubauen.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30. Jun 22 %	1 Jahr zum 30. Juni 23 %	1 Jahr zum 30. Jun 24 %	1 Jahr zum 30. Juni 25 %	1 Jahr zum 30. Juni 26 %
Responsible Resources Fund	H2 GBP (netto)	1,25	4,85	8,35	(5,39)	45,81
S&P Global Natural Resources Index		16,33	2,82	7,77	(7,20)	31,80
Responsible Resources Fund	H2 GBP (brutto)	2,36*	5,99	9,53	(4,36)	47,82
S&P Global Natural Resources Index + 2,5 %		19,24	5,39	10,47	(4,88)	35,10

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

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

* Die frühere Wertentwicklung wurde aufgrund einer Änderung der Methodik neu ausgewiesen.

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

Responsible Resources Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	42.984.989
Bankguthaben		670.939
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		19.590
Forderungen aus Anteilszeichnungen		1.578.049
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		478.805
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	4
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		34.377
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		45.766.753
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		75.094
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		348.987
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	263
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		424.344

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 45.342.409

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	473.382
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	9
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	31.787
Summe Erträge		505.178
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	451.196
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	10.195
Depotbankgebühren	6	15.180
Bestandsvergütung	6, 14	17.112
Verwahrstellengebühren	6	2.539
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	6.927
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	5.078
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	17.366
Summe Aufwendungen		525.593
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(20.415)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	8.884.980
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	21.274
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(56.175)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		8.850.079

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	2.124.474
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	(387)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(14)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		2.124.073

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 10.953.737

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Responsible Resources Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25.389.566	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	39.220.789
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(20.415)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(30.210.866)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	8.850.079	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (10.817)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	2.124.073	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	45.342.409

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 EUR	A2 USD	C2 EUR	G2 EUR	G2 GBP	G2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.542,28	772,56	35.301,48	18,52	15,15	18,52
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	5.262,12	6.909,10	122.352,78	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.439,19)	(524,45)	(38.561,70)	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	7.365,21	7.157,21	119.092,56	18,52	15,15	18,52
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	196,43	204,50	211,99	215,06	265,55	209,53

	G2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 HEUR	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18,52	25,00	13,54	17,24	17,24	22.317,47
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	3,51	218,68	-	3.104,31	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(204,18)	-	-	(20.187,73)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	18,52	28,51	28,04	17,24	3.121,55	2.129,74
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	215,59	200,13	253,27	204,24	211,64	221,42

	I2 GBP	I2 HEUR	I2 USD	M2 GBP	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22.109,63	17,24	17,24	34.910,80	4.512,50
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	-	-	16.915,09	1.678,87
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(22.098,64)	-	-	(19.556,18)	(1.121,96)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	10,99	17,24	17,24	32.269,71	5.069,41
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	262,29	204,34	212,64	261,87	180,55

Responsible Resources Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 20.649.579	USD 25.389.566	USD 45.342.409

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 EUR	145,79	135,42	196,43
A2 USD	142,50	144,97	204,50
C2 EUR	n. z.	145,55	211,99
G2 EUR	n. z.	148,63	215,06
G2 GBP	n. z.	182,33	265,55
G2 HEUR	n. z.	152,62	209,53
G2 USD	n. z.	153,21	215,59
H2 EUR	146,23	137,05	200,13
H2 GBP	183,60	173,70	253,27
H2 HEUR	n. z.	148,76	204,24
H2 USD	n. z.	151,16	211,64
I2 EUR	161,39	151,31	221,42
I2 GBP	188,07	178,34	262,29
I2 HEUR	n. z.	148,79	204,34
I2 USD	n. z.	151,21	212,64
M2 GBP	187,47	177,77	261,87
X2 EUR	135,63	125,22	180,55

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 EUR	1,97%	1,92%	1,90%
A2 USD	1,95%	1,92%	1,89%
C2 EUR	n. z.	1,50%	1,50%
G2 EUR	n. z.	1,56%	2,11%
G2 GBP	n. z.	1,56%	2,11%
G2 HEUR	n. z.	1,54%	1,79%
G2 USD	n. z.	1,56%	2,11%
H2 EUR	1,09%	1,03%	1,16%*
H2 GBP	1,09%	1,09%	1,33%*
H2 HEUR	n. z.	1,01%	1,79%*
H2 USD	n. z.	1,12%	1,09%
I2 EUR	1,00%	1,00%	1,00%
I2 GBP	1,00%	1,00%	1,11%
I2 HEUR	n. z.	1,00%	1,76%
I2 USD	n. z.	1,07%	2,17%
M2 GBP	1,00%	1,00%	1,00%
X2 EUR	2,56%	2,52%	2,50%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die Performancegebühren zum 30. Juni 2026.

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

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

Responsible Resources Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

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

Aktien 94,80 %

Australien 5,30 %

Grundstoffe 5,30 %

71.230 IperionX	201.783	0,45
498.555 PLS	1.723.308	3,80
226.688 Vulcan Energy Resources	476.549	1,05
	2.401.640	5,30

Kanada 41,47 %

Energie 4,81 %

12.526 Cameco	1.262.737	2,78
305.590 Denison Mines	922.718	2,03
	2.185.455	4,81

Grundstoffe 36,66 %

20.716 5N Plus	618.521	1,36
24.788 DPM Metals	799.088	1,76
27.933 Eldorado Gold	857.958	1,89
15.995 Ero Copper	417.631	0,92
149.736 Faraday Copper	620.023	1,37
114.179 Fireweed Metals	264.088	0,58
30.056 First Quantum Minerals	801.246	1,77
101.961 Highlander Silver	482.051	1,06
89.840 Ivanhoe Mines	711.172	1,57
62.494 K92 Mining	975.344	2,15
38.815 Lumina Metals	282.973	0,62
4.119 Lundin Gold	219.294	0,48
47.175 Lundin Mining	1.141.535	2,52
860 LunR Royalties	11.835	0,03
69.790 Marimaca Copper	363.071	0,80
34.161 Neo Performance Materials	873.455	1,93
30.297 NGEx Minerals	524.496	1,16
35.382 Nutrien	2.223.628	4,91
12.726 OceanaGold	313.981	0,69
22.409 OR Royalties	707.037	1,56
435.122 Osisko Metals	544.500	1,20
19.151 Pan American Silver	845.912	1,87
124.807 PMET Resources	513.727	1,13
32.334 Silverco Mining	168.440	0,37
59.064 Solaris Resources	499.523	1,10
101.653 Talon Metals	411.632	0,91
3.929 Wheaton Precious Metals	432.111	0,95
	16.624.272	36,66

Chile 1,83 %

Grundstoffe 1,83 %

11.362 Sociedad Quimica y Minera de Chile	829.710	1,83
---	---------	------

Dänemark 1,28 %

Grundstoffe 1,28 %

9.296 Novonesis	581.326	1,28
-----------------	---------	------

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
------------------------	----------------	----------------------

Finnland 0,96 %

Grundstoffe 0,96 %

16.616 UPM-Kymmene	436.626	0,96
--------------------	---------	------

Deutschland 1,85 %

Grundstoffe 1,85 %

4.395 Heidelberg Materials	837.249	1,85
----------------------------	---------	------

Irland 3,07 %

Industrie 3,07%

30.641 Smurfit Westrock	1.391.408	3,07
-------------------------	-----------	------

Italien 2,83 %

Industrie 2,83 %

7.674 Prysmian	1.282.632	2,83
----------------	-----------	------

Schweden 3,79 %

Industrie 1,55 %

17.080 Sandvik	703.646	1,55
----------------	---------	------

Grundstoffe 2,24 %

109.748 SSAB 'B'	1.014.355	2,24
------------------	-----------	------

Vereinigtes Königreich 8,73 %

Industrie 1,13 %

77.299 Ceres Power	513.187	1,13
--------------------	---------	------

Grundstoffe 7,60 %

35.266 Anglo American	1.735.527	3,83
12.806 Antofagasta	654.168	1,44
11.102 Rio Tinto	1.055.292	2,33
	3.444.987	7,60

USA 23,69 %

Nicht-zyklische Konsumgüter 1,67 %

6.982 Bunge Global	756.709	1,67
--------------------	---------	------

Energie 2,39 %

101.973 Uranium Energy	1.083.463	2,39
------------------------	-----------	------

Industrie 5,91 %

1.543 Deere	956.853	2,11
5.226 Jacobs Solutions	646.117	1,42
9.079 Nextpower	1.078.404	2,38
	2.681.374	5,91

Informationstechnologie 2,67 %

5.078 First Solar	1.208.564	2,67
-------------------	-----------	------

Grundstoffe 7,30 %

10.654 Corteva	887.744	1,96
3.431 Linde	1.768.389	3,90
2.816 Steel Dynamics	652.580	1,44
	3.308.713	7,30

Responsible Resources Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Immobilien 1,00 %		
18.711 Weyerhaeuser REIT	451.216	1,00
Versorgungsunternehmen 2,75 %		
7.707 Vistra	1.248.457	2,75

Wertpapieranlagen 42.984.989 94,80

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

Derivate 0,00 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) 0,00 %		
Kauf 135 EUR: Verkauf 157 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 135 EUR: Verkauf 157 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 148 EUR: Verkauf 172 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 4.097 EUR: Verkauf 4.761 USD Juli 2026	(90)	-
Kauf 3.722 EUR: Verkauf 4.325 USD Juli 2026	(81)	-
Kauf 3.720 EUR: Verkauf 4.323 USD Juli 2026	(81)	-
Kauf 149 USD: Verkauf 131 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 163 USD: Verkauf 143 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 149 USD: Verkauf 131 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 53 USD: Verkauf 47 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 53 USD: Verkauf 47 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 58 USD: Verkauf 51 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 146 USD: Verkauf 127 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 133 USD: Verkauf 116 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 133 USD: Verkauf 116 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 74 USD: Verkauf 64 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 68 USD: Verkauf 59 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 68 USD: Verkauf 59 EUR Juli 2026	-	-
	(259)	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	42.984.730	94,80
Sonstiges Nettovermögen	2.357.679	5,20
Summe Nettovermögen	45.342.409	100,00

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
-----------------------	-----------	--------------

Australien		
Champion Iron	1.292.619	1.528.493
PLS	1.405.370	1.439.099

Kanada		
Nutrien	2.467.051	-
Pan American Silver	-	1.831.094
Torex Gold Resources	-	1.678.635
Wheaton Precious Metals	-	1.641.124

Irland		
Smurfit Westrock	1.708.982	-

Italien		
Prysmian	-	1.614.619

Vereinigtes Königreich		
Anglo American	1.987.614	1.295.533
Antofagasta	2.581.425	3.068.511
Rio Tinto	1.952.957	1.516.028

USA		
Mosaic	1.431.083	1.994.102
Uranium Energy	1.297.425	-
Vistra	1.522.247	-

Sustainable Future Technologies Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Richard Clode, Graeme Clark und Alison Porter

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 68,74 % (netto), wogegen der MSCI ACWI in US-Dollar eine Rendite von 23,67 % verbuchte.

Angesichts des vom Fonds verfolgten Doppelmandats (Erzielung von langfristigem Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr), indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen) werden die positiven/negativen Screening-Kriterien für das Portfolio ohne Berücksichtigung der Benchmark zusammengestellt.

Der folgende Kommentar zu den Faktoren, die jeweils positive oder negative Auswirkungen auf die Wertentwicklung des Fonds hatten, bezieht sich auf die absoluten Rendite (und nicht auf die relative Rendite im Vergleich zur Benchmark).

Für Technologieaktien und den Fonds war das Berichtsjahr außergewöhnlich. Die Märkte wurden durch die wachsende Zuversicht gestützt, dass die Investitionen in KI-Infrastrukturen größer, umfassender und nachhaltiger ausfallen werden als bisher erwartet. Trotz geopolitischer Spannungen, Handelsunsicherheiten und sich verändernder Zinserwartungen erzielten Technologieaktien sehr starke Renditen, da die Anleger den Umfang der Investitionen erkannten, die erforderlich sind, um die nächste Welle der KI-Einführung zu unterstützen.

Wichtig ist, dass sich die Performance nicht nur auf eine kleine Gruppe sogenannter Mega-Cap-Technologieunternehmen beschränkte. Zu den wesentlichen Nutznießern des beschleunigten Einsatzes künstlicher Intelligenz zählten die Bereiche Speicher, Halbleiterfertigungsanlagen, optische Netzwerke, Konnektivität, Energieinfrastruktur und industrielle Automatisierung. Eine kohlenstoffarme Infrastruktur – das größte thematische Engagement des Fonds – war der maßgebliche Renditetreiber.

Der Softwarebereich stellte nach wie vor eine größere Herausforderung dar, da Anleger die von den Umwälzungen durch künstliche Intelligenz betroffenen Geschäftsmodelle fortlaufend neu bewerteten. Dies unterstützte das geringere Engagement des Fonds im Bereich der Software zur Optimierung von Ressourcen und Produktivität. Nach wie vor sind wir davon überzeugt, dass verantwortungsvolle KI in einem ressourceneffizienten und sicheren Ökosystem erhebliche ökologische und soziale Vorteile freisetzen kann.

Die Performance wurde vor allem durch die Titelauswahl bestimmt – insbesondere bei Unternehmen, die eine ressourceneffiziente KI-Infrastruktur ermöglichen. Sandisk leistete den größten Beitrag zum Fondsergebnis, da die Anleger die Beständigkeit des KI-getriebenen Speicherzyklus zunehmend erkannten. Die verbesserten Preisbedingungen, die durch die KI bedingte Nachfrage und die angespannte Versorgungslage führten zu erheblichen Ergebnisverbesserungen. Fortschrittliche Speichertechnologien sind nach wie vor ein entscheidender Faktor für eine ressourceneffiziente digitale Infrastruktur.

Ciena verzeichnete eine starke Entwicklung, da die Anleger die Rolle des Unternehmens als entscheidender Wegbereiter für die KI-Infrastruktur anerkannten. Ein Rekordauftragsbestand im Cloud-Bereich, eine steigende Nachfrage nach optischen Netzwerken seitens großer Rechenzentren und bessere Margen stützten die Aktie. Ciena trägt zu einer energieeffizienteren Datenübertragung bei und ist Teil des digitalen Rückgrats, das die KI-Infrastruktur stützt.

ACM Research profitierte vom gestiegenen Vertrauen in das Ausmaß und die Langlebigkeit der für die Unterstützung der KI-Infrastruktur erforderlichen Halbleiterinvestitionen. Das Unternehmen trägt zur Steigerung der Effizienz in der Halbleiterfertigung bei und ermöglicht die Schaffung einer IT-Infrastruktur der nächsten Generation.

Trotz einer soliden Umsetzung belastete ServiceNow die Wertentwicklung am stärksten. Anleger stellten zunehmend die Nachhaltigkeit des Wachstums im Softwarebereich sowie die möglichen Auswirkungen der durch KI verursachten Umwälzungen auf lizenzierte Geschäftsmodelle in Frage, was zu einem starken Rückgang der Bewertungen beitrug. Wir waren weiterhin der Ansicht, dass ServiceNow im Bereich der KI-gestützten Workflow-Automatisierung gut positioniert ist.

Da wir KI als die vierte Welle der Datenverarbeitung betrachten, die wichtige Lösungen für mehr Nachhaltigkeit ermöglicht, gleichzeitig aber auch den Bedarf an Strom, Konnektivität und digitaler Infrastruktur steigert, haben wir weiterhin Kapital in Unternehmen investiert, die einen ressourceneffizienten Einsatz von KI ermöglichen. Zu den neuen und aufgestockten Positionen zählten Texas Instruments, Teradyne, Cognex, Applied Materials, Advanced Micro Devices, Qualcomm, Tokyo Electron, Synopsys, Corning, Amphenol, F5, MSCI und Cerebras. Diese Investitionen spiegelten unsere Überzeugung wider, dass sich die Chancen im Bereich der KI über den Bereich der Datenverarbeitung hinaus auf die Halbleiterfertigung, Netzwerke, industrielle Automatisierung, Konnektivität, Energieinfrastruktur und Cybersicherheit ausweiten.

Angesichts des Risikos der Disruption durch KI, schwächerer Fundamentaldaten oder attraktiverer Gelegenheiten an anderer Stelle verringerten wir unser Engagement in Software- und Finanztechnologieunternehmen. Unter anderem trennten wir uns von unseren Positionen in Monday.com, Zillow, Fair Isaac, Guidewire Software, SAP, Zscaler, Automatic Data Processing und S&P Global. Außerdem nahmen wir bei Titeln mit starker Wertentwicklung – darunter ASML, Delta Electronics, CyberArk Software, Astera Labs, Ciena und Marvell Technology – Gewinne mit und schichteten das Kapital in unserer Ansicht nach attraktivere Chancen um.

Technologie ist die Wissenschaft der Lösung von Problemen und der Bewältigung globaler Herausforderungen. Wir freuen uns sehr darüber, dass wir uns derzeit in der Anfangsphase einer weiteren, mehrere Jahrzehnte andauernden Welle technologischer Innovationen befinden: der KI. Diese dürfte unserer Einschätzung nach eine entscheidende Rolle bei der Förderung nachhaltiger Lösungen und der Steigerung der Produktivität spielen.

Unsere Themen sind gut positioniert, um ein ressourceneffizientes und nachhaltiges KI-Ökosystem zu unterstützen. Für die sichere und effiziente Entwicklung von KI sind kohlenstoffarme Infrastrukturen, saubere Energietechnologien, intelligente Städte und Datensicherheit von entscheidender Bedeutung. In den Bereichen nachhaltiger Verkehr, Produktivitätssteigerung, digitale Integration und Gesundheitstechnologie bieten sich durch KI erhebliche Möglichkeiten, ökologische und soziale Vorteile zu erzielen.

Der rasante Fortschritt bei den Schlussfolgerungsmodellen verbessert die Fähigkeiten der KI, treibt die Entwicklung agentenbasierter KI voran und trägt dazu bei, physische KI durch immer leistungsfähigere Robotik, intelligente Fertigungssysteme, Humanoide und autonome Fahrzeuge zu erschließen. Diese Innovationen können zu erheblichen Produktivitätssteigerungen und einer effizienteren Ressourcennutzung führen. Sie können außerdem dazu beitragen, demografische Herausforderungen zu bewältigen, eine niedrigere Inflation zu fördern, das Gewinnwachstum anzukurbeln und die Sicherheit zu verbessern.

Diese Entwicklung wird jedoch nicht linear verlaufen. Daher legen wir weiterhin Wert auf Erfahrung im Umgang mit Technologie-Hype-Zyklen, auf die Identifizierung von Marktführern, die überproportional von diesen neu aufkommenden Gewinnquellen profitieren, sowie auf die Wahrung der Bewertungsdisziplin in einem Umfeld, in dem die Zinsen länger auf einem höheren Niveau bleiben. Wir freuen uns darauf, diese vielversprechende Phase technologischer Innovationen zu bewältigen. Sie ermöglicht wichtige Nachhaltigkeitslösungen und schafft ein günstiges Umfeld zur Identifizierung und Unterstützung neuer Marktführer durch eine aktive Titelauswahl.

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

Sustainable Future Technologies Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs (über fünf Jahre oder mehr) zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen.

Der Fonds investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von technologiebezogenen Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Das Anlageuniversum des Fonds wird durch technologiebezogene Unternehmen definiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethemen erzielen. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen könnten. Der Fonds kann in Unternehmen jeder Größe aus beliebigen Ländern investieren. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte investieren, unter anderem in Investment-Grade-Staatsanleihen, Barmittel und Geldmarktinstrumente. Der Anlageverwalter kann Derivate einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

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

Strategie

Der Anlageverwalter ist im Rahmen seines thematischen Ansatzes aus Umwelt- und Sozialthemen sowie der Analyse von Positiv-/Negativscreening bestrebt, unterbewertete Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die nach den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind und mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze aus den nachhaltigen Technologiethemen erzielen, die gemäß Einschätzung des Anlageverwalters positive Auswirkungen auf diese Ziele haben. Zu den vom Anlageverwalter identifizierten Themen zählen beispielsweise saubere Energietechnologie, nachhaltiger Transport, kohlenstoffarme Infrastruktur, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnologie, intelligente Städte, Datensicherheit sowie Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung. Der Anlageverwalter ist bestrebt, den Hype-Zyklus (verschiedene Phasen in der Entwicklung einer Technologie von der Konzeption bis zur breiten Akzeptanz) rund um die Einführung von Technologien zu nutzen, indem er das fundamentale Geschäftsmodell des Unternehmens bewertet und sich auf Unternehmen mit qualitativ hochwertigem Management konzentriert, die gute Governance-Praktiken verfolgen und nachhaltige Eintrittsbarrieren aufweisen, welche ihnen längerfristiges und unzulänglich gewürdigtes Ertragswachstum beschern. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters ökologische oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigen könnten.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
Sustainable Future Technologies Fund	H2 USD (Netto)	(30,90)	31,40	29,52	8,25	68,74
MSCI ACWI**		(23,25)**	34,28**	37,68**	13,41***	23,67

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

* Der Sustainable Future Technologies Fund wurde am 3. August 2021 aufgelegt.

** Mit Wirkung vom 3. Dezember 2024 wurde die Benchmark des Fonds vom MSCI ACWI Information Technology Index zum MSCI ACWI geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 3. Dezember 2024 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.

Sustainable Future Technologies Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	58.456.605
Bankguthaben		3.223.726
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		10.061
Forderungen aus Anteilszeichnungen		102.341
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		303.945
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	3.442
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		62.100.120
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		108.622
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		33.316
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	293.529
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		435.467

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 61.664.653

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	214.739
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	3.493
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	31.175
Summe Erträge		249.407
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	541.195
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	30.821
Depotbankgebühren	6	10.289
Bestandsvergütung	6, 14	187.601
Verwahrstellengebühren	6	3.256
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	20.687
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	26.178
Summe Aufwendungen		820.027
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(570.620)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	18.101.182
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	(244.701)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(13.694)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		17.842.787

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	10.523.163
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	(430.153)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		-
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		10.093.010

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 27.365.177

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Sustainable Future Technologies Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48.071.648	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	10.969.355
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(570.620)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(24.741.527)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	17.842.787	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 -
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	10.093.010	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	61.664.653

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	E2 USD	F2 USD	GU2 HEUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	460.727,16	2.256.233,24	281.359,82	144.035,00	250,00	250,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	168.660,35	326.219,99	53.872,89	137.658,00	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(78.070,53)	(553.648,64)	(166.199,19)	(146.825,00)	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	551.316,98	2.028.804,59	169.033,52	134.868,00	250,00	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,41	20,72	19,66	22,15	23,63	19,45
	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	18.009,32	12.242,62	613.231,52		
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	5.772,89	-	-		
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	(6.509,00)	(11.992,62)	(572.112,31)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	17.273,21	250,00	41.119,21		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,07	21,48	19,28	21,71		

Sustainable Future Technologies Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 42.727.045	USD 48.071.648	USD 61.664.653

	Nettoinventarwert je Anteil		
	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HEUR	10,67	11,26	18,41
A2 USD	11,51	12,37	20,72
E2 HEUR	11,11	11,87	19,66
E2 USD	11,98	13,05	22,15
F2 USD	12,96	14,02	23,63
GU2 HEUR	11,03	11,77	19,45
H2 HEUR	10,90	11,58	19,07
H2 USD	11,76	12,73	21,48
IU2 HEUR	10,97	11,68	19,28
IU2 USD	11,83	12,84	21,71

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HEUR	1,92%	1,92%	1,90%
A2 USD	1,92%	1,89%	1,90%
E2 HEUR	0,57%	0,55%	0,55%
E2 USD	0,57%	0,54%	0,55%
F2 USD	1,32%	1,23%	1,26%
GU2 HEUR	0,82%	0,74%	0,74%
H2 HEUR	1,22%	1,13%	1,14%*
H2 USD	1,22%	1,19%	1,20%
IU2 HEUR	0,97%	0,94%	0,85%*
IU2 USD	0,97%	0,95%	0,94%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 94,80 %		
Brasilien 1,65 %		
Nichtbasiskonsumgüter 1,65 %		
Allgemeiner Einzelhandel 1,65 %		
607 MercadoLibre	1.018.336	1,65
Kanada 1,94 %		
Informationstechnologie 1,94 %		
IT-Dienstleistungen 1,06 %		
5.656 Shopify	652.222	1,06
Software 0,88 %		
7.844 Descartes Systems	541.025	0,88
China 2,59 %		
Industrie 2,59 %		
Elektrische Ausrüstung 2,59 %		
27.625 Contemporary Amperex Technology 'A'	1.598.525	2,59
Deutschland 3,86 %		
Informationstechnologie 3,86 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,86 %		
25.718 Infineon Technologies	2.379.381	3,86
Irland 1,66 %		
Informationstechnologie 1,66 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,66 %		
5.071 TE Connectivity	1.025.610	1,66
Japan 1,77 %		
Informationstechnologie 1,77 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 1,77 %		
2.300 Tokyo Electron	1.092.677	1,77
Niederlande 3,17 %		
Informationstechnologie 3,17 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,17 %		
1.703 ASM International	1.956.137	3,17
Schweden 1,95 %		
Kommunikationsdienstleistungen 1,95 %		
Unterhaltung 1,95 %		
2.613 Spotify Technology	1.202.189	1,95
Taiwan 3,68 %		
Informationstechnologie 3,68 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 3,68 %		
30.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.271.908	3,68
Vereinigtes Königreich 2,93 %		
Industrie 0,66 %		
Professionelle Dienstleistungen 0,66 %		
12.865 RELX	403.033	0,66

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 2,27 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 2,27 %		
26.946 Halma	1.401.947	2,27
USA 69,60 %		
Finanzdienstleister 4,34 %		
Finanzdienstleistungen 4,34 %		
2.432 MasterCard	1.244.357	2,02
1.277 MSCI	704.419	1,14
2.117 Visa	724.712	1,18
	2.673.488	4,34
Gesundheitswesen 1,27 %		
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen 1,27 %		
1.952 Intuitive Surgical	781.571	1,27
Industrie 3,43 %		
Elektrische Ausrüstung 2,19 %		
11.360 Nextpower	1.349.341	2,19
Maschinen 1,24 %		
6.540 Xylem	764.134	1,24
Informationstechnologie 60,56 %		
Kommunikationsausrüstung 8,98 %		
9.144 Cisco Systems	1.087.679	1,76
2.669 F5	1.114.481	1,81
1.582 Motorola Solutions	653.635	1,06
5.228 Palo Alto Networks	1.779.977	2,89
4.726 Qualcomm	899.996	1,46
	5.535.768	8,98
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 13,88 %		
6.818 Amphenol 'A'	1.174.878	1,91
15.961 Cognex	1.115.993	1,81
3.998 Corning	1.080.619	1,75
15.257 Flex	2.487.806	4,03
3.368 Jabil	1.282.063	2,08
4.064 Keysight Technologies	1.420.998	2,30
	8.562.357	13,88
IT-Dienstleistungen 1,76 %		
4.326 Snowflake 'A'	1.083.209	1,76
Halbleiter und Halbleitergeräte 25,35 %		
8.446 ACM Research	1.039.027	1,69
2.992 Advanced Micro Devices	1.666.185	2,70
2.401 Applied Materials	1.739.873	2,82
5.200 Broadcom	1.958.736	3,18
2.149 Cerebras	442.758	0,72
6.534 Impinj	877.908	1,42
6.958 Lattice Semiconductor	1.038.273	1,68
781 Monolithic Power Systems	1.058.704	1,72
14.490 Nvidia	2.867.209	4,65
1.940 Teradyne	917.930	1,49

Sustainable Future Technologies Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Halbleiter & Halbleiterausüstung (Fortsetzung)		
5.231 Texas Instruments	1.537.705	2,49
5.631 Universal Display	486.040	0,79
	15.630.348	25,35
Software 3,74 %		
3.167 Microsoft	1.176.762	1,91
5.474 ServiceNow	537.410	0,87
1.327 Synopsys	591.862	0,96
	2.306.034	3,74
Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte 6,85 %		
8.877 Arista Networks	1.501.411	2,43
1.258 Sandisk	2.725.954	4,42
	4.227.365	6,85
Wertpapieranlagen	58.456.605	94,80

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

Derivate (0,47 %)¹

Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,47 %)

Kauf 308 EUR: Verkauf 350 USD Juli 2026	2	-
Kauf 6.225 EUR: Verkauf 7.079 USD Juli 2026	19	-
Kauf 52.487 EUR: Verkauf 59.927 USD Juli 2026	(79)	-
Kauf 148.029 EUR: Verkauf 169.394 USD Juli 2026	(606)	-
Kauf 49.076 EUR: Verkauf 56.160 USD Juli 2026	(201)	-
Kauf 72 EUR: Verkauf 82 USD Juli 2026	-	-
Kauf 71 EUR: Verkauf 81 USD Juli 2026	-	-
Kauf 70 EUR: Verkauf 80 USD Juli 2026	-	-
Kauf 2.733 EUR: Verkauf 3.135 USD Juli 2026	(19)	-
Kauf 176.295 EUR: Verkauf 202.434 USD Juli 2026	(1.416)	-
Kauf 85 EUR: Verkauf 98 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 83 EUR: Verkauf 96 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 84 EUR: Verkauf 97 USD Juli 2026	(1)	-
Kauf 58.255 EUR: Verkauf 66.893 USD Juli 2026	(468)	-
Kauf 135 EUR: Verkauf 157 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 132 EUR: Verkauf 154 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 134 EUR: Verkauf 155 USD Juli 2026	(3)	-
Kauf 280.077 EUR: Verkauf 325.439 USD Juli 2026	(6.085)	(0,01)
Kauf 91.452 EUR: Verkauf 106.264 USD Juli 2026	(1.987)	(0,01)
Kauf 4.599 EUR: Verkauf 5.344 USD Juli 2026	(100)	-
Kauf 9.659.799 EUR: Verkauf 11.225.317 USD Juli 2026	(210.840)	(0,34)
Kauf 3.141.869 EUR: Verkauf 3.651.057 USD Juli 2026	(68.576)	(0,11)
Kauf 4.639 EUR: Verkauf 5.391 USD Juli 2026	(101)	-
Kauf 4.550 EUR: Verkauf 5.287 USD Juli 2026	(99)	-
Kauf 978 EUR: Verkauf 1.138 USD Juli 2026	(22)	-
Kauf 29.429 EUR: Verkauf 34.224 USD Juli 2026	(667)	-
Kauf 259 USD: Verkauf 228 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 264 USD: Verkauf 232 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 549.253 USD: Verkauf 483.184 EUR Juli 2026	(1.692)	-
Kauf 180.481 USD: Verkauf 158.771 EUR Juli 2026	(556)	-
Kauf 262 USD: Verkauf 230 EUR Juli 2026	(1)	-

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 4.996 USD: Verkauf 4.370 EUR Juli 2026	13	-
Kauf 727 USD: Verkauf 635 EUR Juli 2026	2	-
Kauf 581 USD: Verkauf 506 EUR Juli 2026	4	-
Kauf 60 USD: Verkauf 52 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 59 USD: Verkauf 51 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 40.848 USD: Verkauf 35.204 EUR Juli 2026	707	-
Kauf 59 USD: Verkauf 51 EUR Juli 2026	1	-
Kauf 124.920 USD: Verkauf 107.660 EUR Juli 2026	2.162	-
Kauf 29.906 USD: Verkauf 25.772 EUR Juli 2026	521	-
Kauf 527 USD: Verkauf 454 EUR Juli 2026	9	-
	(290.087)	(0,47)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten (Kosten 37.273.305 USD²)	58.166.518	94,33
Sonstiges Nettovermögen	3.498.135	5,67
Summe Nettovermögen	61.664.653	100,00

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

² Gilt für zugelassene Fonds gemäß den Richtlinien der SFC. Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Sustainable Future Technologies Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli
2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Verkäufe
	USD	USD
Kanada		
Shopify	1.164.297	-
Deutschland		
Infineon Technologies	984.238	-
Israel		
CyberArk Software	-	1.286.061
Taiwan		
Delta Electronics	-	2.023.548
USA		
ACM Research	-	1.967.430
Amphenol 'A'	1.070.124	-
Applied Materials	1.540.206	1.763.514
Ciena	-	2.365.576
Cognex	1.022.931	-
Corning	1.132.415	-
Itron	-	1.235.718
Keysight Technologies	1.430.895	-
Lattice Semiconductor	-	1.429.213
Marvell Technology	-	2.959.497
Qualcomm	1.097.544	-
Sandisk	-	7.642.057
Teradyne	-	1.319.039
Texas Instruments	1.218.359	-
Universal Display	1.240.205	-

US Sustainable Equity Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Investment-Fondsmanager

Hamish Chamberlayne und Aaron Scully

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 21,65 % (netto), wogegen der S&P 500 Index in US-Dollar eine Rendite von 21,88 % verbuchte.

In der ersten Hälfte des Berichtsjahres verzeichneten US-Aktien solide Kursgewinne. Diese waren auf Zinssenkungen, die Begeisterung für KI und die nachlassende Unsicherheit hinsichtlich der Zölle zurückzuführen. Im März verursachte die Befürchtung, der Nahostkonflikt könne das globale Wirtschaftswachstum bremsen, erhebliche Kursverluste. Der wiedergewonnene Optimismus in Bezug auf KI löste eine Kursrally aus, die den S&P 500 Index Anfang Juni auf einen neuen Rekordstand trieb. Die Fed senkte die Zinsen auf 3,75 %, nachdem sie in den letzten Monaten des Jahres 2025 drei Senkungen um jeweils 25 Basispunkte angekündigt hatte. Als sich die Inflation jedoch wieder beschleunigte, schlug sie einen restriktiveren Kurs ein und deutete an, dass sie ihre Geldpolitik im Jahr 2026 straffen könnte.

KI hatte einen maßgeblichen Einfluss auf die Markttrenditen – angeführt von Chipherstellern sowie Unternehmen, die an der für das Wachstum von KI erforderlichen Infrastruktur beteiligt sind. Die Investitionszusagen der großen Rechenzentrumsbetreiber stiegen weiter an. Das Ausmaß dieser Investitionen ließ erneut Bedenken hinsichtlich Überinvestitionen und sinkender Renditen aufkommen. Zugleich wird dadurch aber auch der enorme Infrastrukturbedarf in den Bereichen Speicher, Chipfertigung, Speichersysteme, Elektrifizierung und Kühlsysteme deutlich. Die Kehrseite des KI-Booms waren die zunehmenden Bedenken gegenüber allen Unternehmen, bei denen das Risiko einer Disruption vermutet wurde. Eine gewisse Vorsicht ist angebracht, auch wenn die Marktreaktion insgesamt recht pauschal ausfiel und Softwareunternehmen, Datenanbieter, Versicherer, Internetplattformen sowie andere Unternehmen abstrafte, bei denen die Anleger eine potenzielle Anfälligkeit sahen.

Mit Abstand am besten schnitt während des Berichtsjahres der Technologiesektor ab, gefolgt von den Bereichen Energie und Industrie. Der Finanzsektor schnitt am schlechtesten ab, gefolgt von den Sektoren zyklische Konsumgüter und Basiskonsumgüter.

Das Thema KI hatte den größten Einfluss auf die Wertentwicklung. Der Fonds erhöhte sein Engagement in Unternehmen, von denen erwartet wird, dass sie von Engpässen bei der Entwicklung der KI-Infrastruktur profitieren werden, und viele davon leisteten einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung. Die Titelauswahl fiel dank Unternehmen wie Taiwan Semiconductor Manufacturing, Micron Technology, Seagate Technology, Prysmian, Lam Research und Modine Manufacturing positiv aus. Allerdings wurde dieser Beitrag durch die Titelauswahl bei Unternehmen, von denen angenommen wird, dass sie durch Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz bedroht sind, ausgeglichen. So verzeichneten Unternehmen wie Arthur J. Gallagher, Intercontinental Exchange und Spotify Technology eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung. Auch das fehlende Engagement in Alphabet und Apple wirkte sich negativ auf die relative Performance aus.

Auf Einzeltitelebene schnitten Seagate Technology, Taiwan Semiconductor Manufacturing und Micron Technology am besten ab. Die Position in Seagate Technology wurde Mitte Januar ins Portfolio aufgenommen. Der Titel entwickelte sich in der ersten Hälfte des Jahres 2026 sehr stark, da das Unternehmen weiterhin eine beeindruckende Umsetzung vorweisen konnte, die sich in einem beschleunigten Wachstum der digitalen Speicherkapazitäten, besseren Preisen und hohen inkrementellen Margen widerspiegelte. Die Nachfrage nach Festplatten bleibt weiterhin robust. Sie wird durch langfristige Kundenverträge und den steigenden Speicherbedarf, der durch KI-Inferenz, multimodale Modelle und physische KI entsteht, gestützt. Angesichts der anhaltenden Nachfrage nach KI-Chips aufgrund von Engpässen bei der Speicherversorgung lag der Aktienkurs von Taiwan Semiconductor Manufacturing zum Ende des Berichtszeitraums deutlich höher. Dank seiner marktbeherrschenden Stellung, seines umsichtigen Risikomanagements und seiner Beziehungen zu allen wichtigen Akteuren im Bereich der KI-Chips war das Unternehmen unserer Ansicht nach gut aufgestellt. Micron Technology wurde gegen Ende des Jahres 2025 ins Portfolio aufgenommen. Der Aktie entwickelte sich im Jahresverlauf äußerst stark. Die Unternehmensergebnisse belegen die zunehmende strategische Bedeutung von Speicher für den Ausbau der KI-Infrastruktur. Der Gewinn des Unternehmens profitierte von höheren Preisen, einer steigenden Nachfrage und besseren Aussichten, da die Nachfrage nach Speicherchips das Angebot der Branche weiterhin übersteigt.

Am stärksten belastet wurde die Wertentwicklung des Fonds durch Unternehmen, die als „KI-Verlierer“ eingestuft wurden. Dazu zählten insbesondere Spotify Technology, Arthur J. Gallagher und Progressive. Trotz solider Ergebnisse belastete Spotify Technology die Wertentwicklung, da sich die Anleger auf die schwächeren Prognosen für das Betriebsergebnis und die erhöhten Investitionen in KI-Produkte konzentrierten. Der Investorentag im Mai bestärkte unsere positive Einschätzung dieses Titels. Die beiden Versicherungsmakler Arthur J. Gallagher und Progressive litten unter der anhaltend negativen Stimmung gegenüber Versicherungsunternehmen.

Der Umschlag lag über dem Durchschnitt, da die KI den Wandel in der Branche beschleunigte und eine Neubewertung dauerhafter Wettbewerbsvorteile und tragfähiger Geschäftsmodelle erzwang. Nach wie vor sind wir davon überzeugt, dass KI ein langfristiger Trend ist. Wir haben unser Kapital daher auf Infrastrukturengpässe und Unternehmen konzentriert, die unserer Einschätzung nach besser vor Disruptionen geschützt sind. Dazu zählen vor allem solche mit physischen Vermögenswerten, proprietärem geistigen Eigentum oder starken Netzwerkeffekten.

Der Fonds eröffnete neue Positionen in Micron Technology, Hubbell, Intercontinental Exchange, argenx, Verisk Analytics, ServiceNow, Broadcom, Forgent Power Solutions, TransUnion, Waste Management, Modine Manufacturing, Cardinal Health, CBRE, Hilton Worldwide, ON Semiconductor, Seagate Technology, Trane Technologies und Jacobs Solutions. Wir trennten uns von Boralex, das privatisiert wird, sowie von Xylem, Tetra Tech, T-Mobile US, Walker & Dunlop, ICON, Autodesk, Cadence Design Systems, Marsh & McLennan, Equinix REIT, Lantheus, Encompass Health und McCormick.

Nachhaltigkeit spielt in unserem Rahmenkonzept weiterhin eine zentrale Rolle. Die jüngsten Energiekrisen haben deutlich gemacht, wie wichtig eine diversifizierte, im Inland erzeugte Stromversorgung sowie stabilere Stromnetze und eine effizientere Infrastruktur sind. Gleichzeitig verstärkt die Entwicklung der künstlichen Intelligenz den Bedarf an widerstandsfähigen, skalierbaren und kohlenstoffärmeren Energiesystemen. Klimaschwankungen stellen nach wie vor eine Herausforderung für Lieferketten, Versicherungsmärkte und Geschäftsmodelle dar. Unternehmen, die über Preismacht, eine disziplinierte Risikoprüfung und nachhaltige Wettbewerbsvorteile verfügen, sind hier im Vorteil. Wir bevorzugten Unternehmen, die eine widerstandsfähigere und kohlenstoffärmere Wirtschaft ermöglichen und gleichzeitig durch disruptive Innovationen Wachstum generieren können. Hinzu kommen ausgewählte Unternehmen aus dem Bereich der KI-Infrastruktur sowie unterbewertete Unternehmen mit nachhaltigem Wachstumspotenzial. Damit ist der Fonds unserer Einschätzung nach für die nähere Zukunft gut aufgestellt.

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

US Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum (über fünf Jahre oder länger) zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken.

Der Fonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio mit Aktien von US-Unternehmen beliebiger Größe aus beliebigen Branchen. Der Fonds investiert in Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen nach Ansicht des Anlageverwalters zu positiven ökologischen oder sozialen Veränderungen beitragen und sich somit auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft auswirken. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, die nach Auffassung des Anlageverwalters negative Auswirkungen auf die Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft haben könnten. Der Fonds kann auch in andere Vermögenswerte einschließlich von Barmitteln und Geldmarktinstrumenten investieren. Der Anlageverwalter kann Derivate (komplexe Finanzinstrumente) einsetzen, um Risiken zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme auf den S&P 500 Index verwaltet, der weitgehend repräsentativ für die Unternehmen ist, in die er investieren darf, und daher einen nützlichen Vergleichsindex für die Beurteilung der Wertentwicklung des Fonds darstellt. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen, deren Gewichtungen sich von denen im Index unterscheiden oder die nicht im Index vertreten sind. Der Fonds kann jedoch zeitweise Anlagen halten, die dem Index entsprechen.

Strategie

Der Anlageverwalter strebt im Rahmen seines thematischen Ansatzes für Umwelt- und Sozialthemen sowie eines Screenings nach Positiv- und Negativkriterien (Vermeidung) den Aufbau eines differenzierten und gut diversifizierten Portfolios von US-Unternehmen an. Dies basiert auf der Überzeugung, dass überdurchschnittliche Renditen durch Unternehmen erzielt werden können, die nach Ansicht des Anlageverwalters zu einem positiven ökologischen oder sozialen Wandel beitragen. Der Fonds weist einen Schwerpunkt bei „Wachstumswerten“ auf. Der „Wachstumsansatz“ legt den Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters das Potenzial für ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum aufweisen. Diese Unternehmen sollten attraktive finanzielle Eigenschaften wie anhaltendes Umsatzwachstum und dauerhafte Cashflows sowie ein solides Management von umweltbezogenen, sozialen und Corporate-Governance-Risiken aufweisen. Die Unternehmen sind in der Regel strategisch auf Themen wie Klimawandel, Ressourcenengpässe, Bevölkerungswachstum und alternde Bevölkerungen ausgerichtet. Der Fonds vermeidet Anlagen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell durch den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft gefährdet ist.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Jun 22	1 Jahr zum 30. Juni 23	1 Jahr zum 30. Jun 24	1 Jahr zum 30. Juni 25	1 Jahr zum 30. Juni 26
		%	%	%	%	%
US Sustainable Equity Fund	H2 USD (Netto)	(25,30)	22,62	21,94	8,33	21,65
S&P 500 Index		(13,60)	18,98	24,00	14,70	21,88

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

* Der US Sustainable Equity Fund wurde am 3. August 2021 aufgelegt.

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

US Sustainable Equity Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	14.648.381
Bankguthaben		514.172
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		4.305
Forderungen aus Anteilszeichnungen		224.017
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	-
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		15.390.875
Passiva		
Kontokorrentkredit		-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		13.813
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		69.814
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	44.324
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		127.951

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres 15.262.924

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	121.303
Anleihezinserträge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	13.275
Summe Erträge		134.578
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	158.159
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	4.528
Depotbankgebühren	6	3.786
Bestandsvergütung	6, 14	307
Verwahrstellengebühren	6	1.799
Derivativer Aufwand	3	2
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung (Taxe d'abonnement)	7	2.136
Abschreibung von Gründungskosten	6	-
Sonstige Aufwendungen	6	11.787
Summe Aufwendungen		182.504
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(47.926)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	6.093.393
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	(44.234)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(854)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		6.048.305

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(1.920.597)
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	(100.884)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		4
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(2.021.477)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 3.978.902

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

US Sustainable Equity Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27.528.307	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	3.421.086
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(47.926)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(19.663.726)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	6.048.305	Nettoausschüttung (gezahlt)/erhalten	10 (1.645)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(2.021.477)	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	15.262.924

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

	A2 HEUR	A2 USD	E2 HEUR	F2 USD	GU2 EUR	GU2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.014,62	2.128,38	317.304,00	250,00	3.192,28	95.844,69
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	182,24	-	-	1.391,54	16.529,53
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	-	-	(171.502,64)	-	(2.973,67)	(25.667,64)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.014,62	2.310,62	145.801,36	250,00	1.610,15	86.706,58
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,60	14,12	13,42	16,05	16,15	15,73

	GU2 HEUR	GU2 USD	H2 HEUR	H2 USD	IU2 HEUR	IU2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.031,27	5.645,52	250,00	250,00	250,00	1.766.922,88
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	7,52	1.401,08	-	-	-	236.964,01
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(710,11)	(439,34)	-	-	-	(1.262.479,27)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	1.328,68	6.607,26	250,00	250,00	250,00	741.407,62
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	13,34	14,96	13,11	14,72	13,27	14,84

US Sustainable Equity Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
USD 17.786.545	USD 27.528.307	USD 15.262.924

	Nettoinventarwert je Anteil		
	Zum 30. Jun 24	Zum 30. Juni 25	Zum 30. Juni 26
A2 HEUR	10,15	10,68	12,60
A2 USD	10,90	11,70	14,12
E2 HEUR	10,54	11,24	13,42
F2 USD	12,20	13,20	16,05
GU2 EUR	12,97	12,86	16,15
GU2 GBP	12,41	12,45	15,73
GU2 HEUR	10,50	11,18	13,34
GU2 USD	11,28	12,25	14,96
H2 HEUR	10,39	11,03	13,11
H2 USD	11,17	12,10	14,72
IU2 HEUR	10,46	11,13	13,27
IU2 USD	11,22	12,17	14,84

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30. Jun 24	30. Juni 25	30. Juni 26
A2 HEUR	1,92%	1,87%	1,88%
A2 USD	1,92%	1,88%	1,88%
E2 HEUR	0,57%	0,56%	0,55%
F2 USD	1,22%	1,09%	1,19%
GU2 EUR	0,75%	0,73%	0,71%*
GU2 GBP	0,76%	0,74%	0,75%
GU2 HEUR	0,76%	0,71%	0,71%*
GU2 USD	0,75%	0,73%	0,74%
H2 HEUR	1,12%	1,02%	1,06%
H2 USD	1,12%	1,02%	1,07%
IU2 HEUR	0,87%	0,80%	0,82%*
IU2 USD	0,87%	0,86%	0,85%

* Aufgrund der geringen Größe der Anteilsklasse können die berechneten Kosten unter den im Prospekt angegebenen Sätzen liegen. Daher ist die ausgewiesene TER kein Indikator für die zukünftigen Kosten, die entstehen, wenn die Anteilsklasse an Größe gewinnt.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert 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 95,97 %		
Belgien 3,56 %		
Gesundheitswesen 3,56 %		
Biotechnologie 3,56 %		
594 argenx ADR	542.711	3,56
Kanada 1,07 %		
Industrie 1,07 %		
Professionelle Dienstleistungen 1,07 %		
2.386 Stantec	163.094	1,07
Irland 1,92 %		
Informationstechnologie 1,92 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 1,92 %		
1.448 TE Connectivity	292.858	1,92
Schweden 3,49 %		
Kommunikationsdienstleistungen 3,49 %		
Unterhaltung 3,49 %		
1.159 Spotify Technology	533.233	3,49
Taiwan 6,28 %		
Informationstechnologie 6,28 %		
Halbleiter und Halbleitergeräte 6,28 %		
2.062 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	957.871	6,28
USA 79,65 %		
Nichtbasiskonsumgüter 5,88 %		
Autoteile 3,61 %		
4.914 Aptiv	296.855	1,95
970 Modine Manufacturing	254.028	1,66
	550.883	3,61
Hotels, Restaurants & Freizeit 1,75 %		
802 Hilton Worldwide	266.340	1,75
Fachhandel 0,52 %		
226 Home Depot	78.888	0,52
Finanzdienstleister 9,63 %		
Finanzdienstleistungen 5,33 %		
1.625 Intercontinental Exchange	200.452	1,31
741 MasterCard	379.140	2,48
576 S&P Global	234.472	1,54
	814.064	5,33
Versicherungen 4,30 %		
1.931 Arthur J. Gallagher	436.754	2,86
994 Progressive	219.003	1,44
	655.757	4,30

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Gesundheitswesen 12,82 %		
Biotechnologie 1,36 %		
419 Vertex Pharmaceuticals	207.271	1,36
Gesundheitsanbieter u. -leistungen 6,75 %		
2.289 Cardinal Health	544.507	3,57
645 McKesson	485.691	3,18
	1.030.198	6,75
Biowissenschaften, Geräte und Dienste 1,23 %		
1.733 Bruker	103.105	0,68
751 Revvity	84.033	0,55
	187.138	1,23
Pharma 3,48 %		
440 Eli Lilly	531.428	3,48
Industrie 17,38 %		
Bauprodukte 2,07 %		
815 Advanced Drainage Systems	125.367	0,82
392 Trane Technologies	190.855	1,25
	316.222	2,07
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe 0,88 %		
607 Waste Management	134.712	0,88
Bau & Technik 2,67 %		
5.431 API	222.019	1,45
1.505 Jacobs Solutions	186.071	1,22
	408.090	2,67
Elektrische Ausrüstung 2,89 %		
467 Hubbell	242.238	1,59
1.672 Nextpower	198.600	1,30
	440.838	2,89
Bodentransport 3,13 %		
6.449 Uber Technologies	478.451	3,13
Maschinen 2,82 %		
3.102 Forgent Power Solutions	164.189	1,08
987 Wabtec	266.120	1,74
	430.309	2,82
Professionelle Dienstleistungen 2,53 %		
2.224 TransUnion	157.426	1,03
1.288 Verisk Analytics 'A'	229.579	1,50
	387.005	2,53
Handelsgesellschaften & Händler 0,39 %		
1.262 Core & Main	60.242	0,39

US Sustainable Equity Fund

Portfoliobestand zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Markt-wert USD	% des Nettovermögens
Informationstechnologie 31,31 %		
Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten 6,75 %		
1.349 Keysight Technologies	471.685	3,09
564 Seagate Technology	557.968	3,66
	1.029.653	6,75
Halbleiter und Halbleitergeräte 17,91 %		
730 Broadcom	274.976	1,80
1.056 Lam Research	457.385	2,99
453 Micron Technology	523.206	3,43
5.906 Nvidia	1.168.650	7,66
3.334 ON Semiconductor	309.395	2,03
	2.733.612	17,91
Software 6,65 %		
59 Fair Isaac	69.185	0,45
2.178 Microsoft	809.279	5,30
1.396 ServiceNow	137.052	0,90
	1.015.516	6,65
Immobilien 2,63 %		
Immobilienverwaltung & -entwicklung 2,63 %		
2.975 CBRE 'A'	401.997	2,63
Wertpapieranlagen	14.648.381	95,97

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Derivate (0,29 %)¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,29 %)		
Kauf 578 EUR: Verkauf 672 USD Juli 2026	(13)	-
Kauf 44.759 EUR: Verkauf 52.008 USD Juli 2026	(972)	(0,01)
Kauf 76 EUR: Verkauf 88 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 75 EUR: Verkauf 87 USD Juli 2026	(2)	-
Kauf 405 EUR: Verkauf 471 USD Juli 2026	(9)	-
Kauf 3.271 EUR: Verkauf 3.801 USD Juli 2026	(71)	-
Kauf 17.476 EUR: Verkauf 20.308 USD Juli 2026	(381)	-
Kauf 3.233 EUR: Verkauf 3.757 USD Juli 2026	(71)	-
Kauf 25.041 EUR: Verkauf 29.099 USD Juli 2026	(547)	-
Kauf 1.930.052 EUR: Verkauf 2.242.846 USD Juli 2026	(42.126)	(0,28)
Kauf 41.325 USD: Verkauf 36.354 EUR Juli 2026	(127)	-
Kauf 70 USD: Verkauf 61 EUR Juli 2026	-	-
Kauf 546 USD: Verkauf 480 EUR Juli 2026	(2)	-
Kauf 375 USD: Verkauf 330 EUR Juli 2026	(1)	-
Kauf 70 USD: Verkauf 62 EUR Juli 2026	-	-
	(44.324)	(0,29)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	14.604.057	95,68
Sonstiges Nettovermögen	658.867	4,32
Summe Nettovermögen	15.262.924	100,00

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

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

Die wichtigsten zehn Veränderungen des Portfoliobestands für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Belgien		
argenx ADR	826.306	-
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADS	-	917.948
USA		
Arthur J. Gallagher	399.085	-
Broadcom	518.716	-
Cardinal Health	723.585	-
CBRE 'A'	649.440	-
Hubbell	847.592	-
Intercontinental Exchange	598.797	-
Keysight Technologies	-	1.122.813
Micron Technology	479.965	928.856
Microsoft	-	1.537.444
nVent Electric	-	702.426
Nvidia	-	2.137.471
Progressive	-	894.199
Seagate Technology	503.606	-
T-Mobile US	-	741.641
Uber Technologies	578.711	822.728
Wabtec	-	874.379

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. Juni 2026

1. Allgemeine Informationen

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

Der Fonds besteht aus verschiedenen Teilfonds, die jeweils ein eigenes Anlageportfolio aus Wertpapieren, Barmitteln und sonstigen Vermögenswerten umfassen. Für die Teilfonds werden getrennte Anteilsklassen ausgegeben.

Zum 30. Juni 2026 umfasste die Gesellschaft die folgenden 27 aktiven Teilfonds:

Rentenfonds

Asset-Backed Securities Fund
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund

REGIONENFONDS

Asian Dividend Income Fund
Emerging Markets ex-China Fund
Euroland Fund
Japan Opportunities Fund
Pan European Mid and Large Cap Fund

Spezialfonds

Asia-Pacific Property Income Fund
Biotechnology Fund
China Opportunities Fund
Discovering New Alpha Fund
Global Fusion Equity Fund
Global Property Equities Fund
Global Smaller Companies Fund
Global Sustainable Equity Fund
Global Technology Leaders Fund
Japanese Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Pan European Property Equities Fund
Pan European Smaller Companies Fund
Responsible Resources Fund
Sustainable Future Technologies Fund
US Sustainable Equity Fund

Geschlossene Fonds

Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.
Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 27. März 2026 geschlossen.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen

Rentenfonds

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Euro High Yield Bond Fund	Z3q HGBP	27. August 2025

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026 aufgelegte und geschlossene Anteilklassen (Fortsetzung)

Rentenfonds (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilklassse	Datum der Schließung
Global High Yield Bond Fund	Z2 HGBP	8. Mai 2026
Global High Yield Bond Fund	Z3q HGBP	8. Mai 2026
Total Return Bond Fund	A2 EUR	10. Februar 2026
Total Return Bond Fund	A2 HUSD	10. Februar 2026
Total Return Bond Fund	A3q EUR	10. Februar 2026
Total Return Bond Fund	H2 EUR	10. Februar 2026
Total Return Bond Fund	I2 EUR	10. Februar 2026
Total Return Bond Fund	X2 EUR	10. Februar 2026
Total Return Bond Fund	Z2 HGBP	10. Februar 2026

REGIONENFONDS

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilklassen aufgelegt.

Teilfonds	Anteilklassse	Datum der Schließung
Asian Dividend Income Fund	F3q USD	2. Februar 2026

Spezialfonds

Teilfonds	Anteilklassse	Auflegungsdatum
Biotechnology Fund	H2 EUR	23. April 2026
Biotechnology Fund	Z2 USD	13. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A1 USD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 CNH	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 EUR	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 GBP	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HAUD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HCAD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HCNH	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HEUR	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HGBP	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HKD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 HSGD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 SGD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	A2 USD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 EUR	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 GBP	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 HEUR	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 HGBP	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	H2 USD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	IU2 USD	18. November 2025
Discovering New Alpha Fund	Z2 USD	18. November 2025
Global Fusion Equity Fund	A2 USD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	IU2 USD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HAUD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HCHF	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HEUR	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HGBP	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HKD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 HSGD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	S2 USD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HAUD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HCHF	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HEUR	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HGBP	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HKD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	SB2 HSGD	9. Dezember 2025

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026 aufgelegte und geschlossene Anteilsklassen (Fortsetzung)
Spezialfonds (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Global Fusion Equity Fund	SB2 HUSD	9. Dezember 2025
Global Fusion Equity Fund	Z2 USD	9. Dezember 2025
Global Property Equities Fund	A3 EUR	29. August 2025
Global Property Equities Fund	SCP2 EUR	31. März 2026
Global Smaller Companies Fund	C2 USD	1. Dezember 2025
Global Smaller Companies Fund	GP2 EUR	29. Oktober 2025
Global Smaller Companies Fund	M1 USD	23. Juli 2025
Global Smaller Companies Fund	M2 EUR	3. Oktober 2025
Global Technology Leaders Fund	A2 HAUD	25. Februar 2026
Global Technology Leaders Fund	A2 HCAD	25. Februar 2026
Global Technology Leaders Fund	A2 HGBP	25. Februar 2026
Global Technology Leaders Fund	A2 HKD	25. Februar 2026
Global Technology Leaders Fund	C2 EUR	29. August 2025
Pan European Smaller Companies Fund	SCP2 EUR	31. März 2026

Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Emerging Markets Innovation Fund	A2 USD	27. März 2026
Emerging Markets Innovation Fund	GU2 USD	27. März 2026
Emerging Markets Innovation Fund	H2 USD	27. März 2026
Emerging Markets Innovation Fund	IU2 USD	27. März 2026
Emerging Markets Innovation Fund	Z2 USD	27. März 2026
Global Smaller Companies Fund	C2 USD	28. Januar 2026

Für alle Teilfonds geltende allgemeine Richtlinien

Im gemäß Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts zulässigen Umfang können die Teilfonds auch entweder in geschlossene oder offene Investmentfonds oder andere übertragbare Wertpapiere, einschließlich Derivate, investieren, die in die übertragbaren Wertpapiere anlegen, in die sie investieren dürfen, oder die eine Rendite haben, die mit den übertragbaren Wertpapieren verbunden ist, in die sie investieren dürfen.

Zum Zwecke der Maximierung der Portfolioerträge können die Teilfonds auch im Rahmen der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts festgelegten Grenzen eine Politik der Währungsabsicherung verfolgen und Gebrauch von Derivaten zum Zweck eines effizienteren Portfoliomanagements machen, wenn der Investment-Manager dies für angemessen hält.

Zur Steigerung der Erträge können einige der Teilfonds zudem innerhalb der im Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Grenzen in Derivate investieren. Alle Teilfonds können zudem – sofern es gemäß den anwendbaren Vorschriften zulässig ist – zeitlich befristet oder zum Zweck der Risikoreduzierung in Staatstitel investieren.

Sofern der Investmentbereich eines Teilfonds auf Gesellschaften in einem bestimmten Land oder einem bestimmten geographischen Gebiet beschränkt ist, kann ein Teil des Gesamtvermögens dieses Teilfonds in Gesellschaften investiert werden, die ihren Sitz außerhalb dieses Landes bzw. dieses geographischen Gebietes haben, jedoch einen wesentlichen Teil ihrer Erträge und/oder Gewinne aus Geschäften in diesem Land bzw. diesem geographischen Gebiet erzielen.

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. Juni 2026 beliefen sich die Überkreuzbeteiligungen zwischen Teilfonds auf einen Betrag von 3.834.197 USD. Somit beläuft sich der konsolidierte Gesamt-NIW ohne Überkreuzbeteiligungen auf 21.922.678.734 USD.

Der folgende Teilfonds hielt zum Ende des Berichtsjahres Überkreuzbeteiligungen:

Investierender Teilfonds	Gehaltener Teilfonds	Anzahl Anteile	Marktwert USD
Discovering New Alpha Fund	Biotechnology Fund	117.354	3.834.197

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

2. Darstellung des Abschlusses

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

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Hiervon ausgenommen sind der Total Return Bond Fund und der Emerging Markets Innovation Fund, die jeweils am 10. Februar 2026 bzw. am 27. März 2026 geschlossen wurden. Die Abschlüsse dieser beiden Teilfonds wurden auf einer anderen Grundlage als der der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Abschluss umfasst bis zum Bilanzstichtag am 30. Juni 2026 festgesetzte Dividenden. Daher können die im Bericht ausgewiesenen NIWs von den zum offiziellen Bewertungszeitpunkt am 30. Juni 2026 veröffentlichten Werten abweichen.

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Bewertung der Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds erfolgt normalerweise auf Grundlage entweder des letzten verfügbaren Mittelkurses (dem Mittelwert zwischen den Geld- und Briefkursen) oder, für bestimmte Märkte, des letzten an der Hauptbörse oder dem wichtigsten Markt, an dem die Anlagen notiert sind oder normalerweise gehandelt werden, am jeweiligen Handelstag um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg gehandelten Preises, mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, Global High Yield Bond Fund, Strategic Bond Fund, Biotechnology Fund, Discovering New Alpha Fund, Global Fusion Equity Fund, Global Property Equities Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Sustainable Equity Fund, Global Technology Leaders Fund, Responsible Resources Fund, Sustainable Future Technologies Fund und US Sustainable Equity Fund, die um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. Juni 2026 bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

Anlagen über Privatplatzierungen

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Devisenterminkontrakte

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

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

Devisenterminkontrakte auf abgesicherte Anteilsklassen

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

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

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zu dem börsennotierten Kurs um 13:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet, mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund, des Global High Yield Bond Fund, des Strategic Bond Fund und des Global Fusion Equity Fund, die um 16:00 Uhr Luxemburger Zeit bewertet werden. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Terminkontrakten getätigt. Während des Zeitraums, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden erhalten bzw. geleistet, je nachdem, ob schwebende Gewinne oder Verluste entstanden sind. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden im Terminmargenkonto in der Bilanz des Nettovermögens verbucht. Bei Auflösung des Kontrakts verbucht der Teilfonds in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens einen realisierten Gewinn bzw. Verlust, welcher der Differenz zwischen den Erlösen aus (bzw. den Kosten) der Auflösungstransaktion und der Eröffnungsansatz 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 Schlussansatz und der ursprünglichen Transaktion in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Optionen

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

Nur im Asian Dividend Income Fund werden Optionsprämien als Ertrag behandelt und entsprechend ausgeschüttet.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Swapkontrakte

Die Teilfonds können Credit Default Swaps und andere Arten von Swap-Vereinbarungen abschließen, wie beispielsweise Zinsswaps, Overnight Index Swaps, Total Return Swaps, Swaptions und inflationsgebundene Swaps. Gewinne oder Verluste aus Swapkontrakten werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und in der Entwicklung des Nettovermögens verbucht. Die durch Credit Default Swaps erhaltenen Aufschläge werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Derivatenertrag/-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 werden täglich erfasst.

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

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

Die Verbuchung von Dividenden, REIT und Zinserträgen erfolgt nach Abzug eventueller Quellensteuern.

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

Wenn der Teilfonds in OGA investiert, können von Investment-Managern Nachlässe auf die Managementgebühr gewährt werden. Diese werden bei Entstehen des Anspruchs gemäß der Behandlung der vom zugrunde liegenden OGA berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Kapitalverwaltungsgebühr werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen“ ausgewiesen, Nachlässe auf die Ertragsverwaltungsgebühr unter „Sonstige Erträge“. Zu erhaltende Nachlässe auf Kapital- oder Ertragsverwaltungsgebühren werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Nachlässe auf Managementgebühr“ 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. Der Ertragsanteil wird als „Erträge aus Derivaten“ erfasst, wenn ein Gewinn vorliegt, und als „Derivativer Aufwand“, wenn ein Verlust vorliegt.

Wird eine Option zur Erzielung von Erträgen für den Asian Dividend Income Fund geschrieben, so gilt ihre Prämie als Teil der Erträge des Teilfonds und wird als ausschüttungsfähig betrachtet.

Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft ist zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements und zur Erwirtschaftung zusätzlicher Erträge ein Wertpapierleihprogramm mit J.P. Morgan SE als Wertpapierleihstelle eingegangen. Im Rahmen dieser Vereinbarung können die Teilfonds Barsicherheiten 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“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Darstellungswährungen

Wie nach luxemburger Recht zulässig, werden die Bücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft in US-Dollar geführt. Ausnahmen bilden der Asset-Backed Securities Fund, der Euro Corporate Bond Fund, der Euro High Yield Bond Fund, der Total Return Bond Fund, der Euroland Fund, der Pan European Mid and Large Cap Fund, der Pan European Absolute Return Fund, der Pan European Property Equities Fund und der Pan European Smaller Companies Fund, deren Bücher in Euro geführt werden. Die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der japanische Yen.

Die Basiswährung des Japan Opportunities Fund und des Japanese Smaller Companies Fund ist der Yen (JPY). Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Stichtag der Nettovermögensaufstellung geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen umgerechnet. Wenn die designierte Währung eines Teilfonds nicht der US-Dollar ist, wird der Unterschied zwischen dem Eröffnungsnettovermögen umgerechnet zu den am Jahresanfang geltenden Wechselkursen und dem Schlussnettovermögen umgerechnet zu den am Ende des Geschäftsjahrs geltenden Wechselkursen in der kombinierten Entwicklung des Nettovermögens als „Wechselkurseffekt auf das Eröffnungsnettovermögen“ ausgewiesen.

Abgesicherte Anteilsklassen

Die Teilfonds können abgesicherte Anteilsklassen anbieten, um das Währungsrisiko zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung der abgesicherten Anteilsklasse zu reduzieren, jeweils mit Ausnahme der in BRL abgesicherten Anteilsklassen (zum Ende des Geschäftsjahres waren keine in BRL abgesicherten Anteilsklassen offen). Wenn eine abgesicherte Anteilsklasse verfügbar ist, wird sie mit einem „H“ unmittelbar vor der Währungsbezeichnung kenntlich gemacht und zum Beispiel als Klasse A HEUR, Klasse A HGBP, Klasse A HUSD, Klasse A HAUD, Klasse A HSEK, Klasse A HCHF etc. bezeichnet. Der Anlageverwalter der Gesellschaft wird von Finanzinstrumenten wie Devisentermingeschäften zur Absicherung Gebrauch machen.

Die anderen Charakteristika der abgesicherten Anteilsklassen (z. B. Ausschüttungspolitik, Mindestanlagebetrag, jährliche Verwaltungsgebühr etc.) entsprechen denen, die vorstehend angeführt werden, die Kosten sind aufgrund der Kurssicherung jedoch höher. 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. Als solche werden die abgesicherten Anteilsklassen nicht vollständig gegen alle Währungsschwankungen geschützt sein.

4. Swing-Pricing-Anpassung

Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Der maximale Swing-Faktor, der im Berichtsjahr angewendet wurde, war ein Swing von 79 Basispunkten, der am 23. Oktober 2025 auf den Japanese Smaller Companies 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. Juni 2026, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahres, nahm keiner der Teilfonds eine Anpassung am NIW je Anteil vor.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als US-Dollar lauten, in US-Dollar und in Bezug auf Teilfonds, deren Anlagen um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. Juni 2026 die folgenden Wechselkurse verwendet:

USD 1=AUD 1,4514751	1 USD = 17879,9996939 IDR	USD 1=PLN 3,7692570
USD 1=CAD 1,4231798	1 USD = 2,9786556 ILS	USD 1=RON 4,5989566
USD 1=CHF 0,8088095	1 USD = 94,6587142 INR	USD 1=SEK 9,7215057
1 USD = 6,7904120 CNH	USD 1=JPY 162,3249862	1 USD = 1,2945106 SGD
USD 1=CNY 6,7853873	1 USD = 1549,2999940 KRW	1 USD = 33,2204654 THB
1 USD = 3452,0001359 COP	1 USD = 335,8750092 LKR	1 USD = 46,6599641 TRY
USD 1=CZK 21,2787943	1 USD = 17,4555157 MXN	1 USD = 31,8564819 TWD
USD 1=DKK 6,5555889	1 USD = 4,0774806 MYR	1 USD = 26311,4988203 VND
USD 1=EUR 0,8770730	USD 1=NOK 9,9123181	1 USD = 16,3650018 ZAR
USD 1=GBP 0,7555440	USD 1=NZD 1,7660083	
USD 1=HKD 7,8417506	1 USD = 61,3699853 PHP	

Für die Teilfonds, die wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt um 16:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, gelten zum 30. Juni 2026 folgende Wechselkurse:

USD 1=AUD 1,4508454	1 USD = 17879,9987811 IDR	USD 1=PLN 3,7705107
USD 1=CAD 1,4224379	1 USD = 2,9762831 ILS	USD 1=RON 4,6007103
USD 1=CHF 0,8093576	1 USD = 94,6587248 INR	USD 1=SEK 9,7191429
1 USD = 6,7926006 CNH	USD 1=JPY 162,4999991	1 USD = 1,2948893 SGD
USD 1=CNY 6,7854134	1 USD = 1549,2998843 KRW	1 USD = 33,2205206 THB
1 USD = 3453,2303572 COP	1 USD = 335,8749831 LKR	1 USD = 46,6599788 TRY
USD 1=CZK 21,2742342	1 USD = 17,4625318 MXN	1 USD = 31,8564851 TWD
USD 1=DKK 6,5595177	1 USD = 4,0775042 MYR	1 USD = 26311,4974770 VND
USD 1=EUR 0,8775579	USD 1=NOK 9,9245362	1 USD = 16,3975091 ZAR
USD 1=GBP 0,7565154	USD 1=NZD 1,7663125	
USD 1=HKD 7,8420010	1 USD = 61,3700047 PHP	

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Allgemeines

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle können den gesamten Betrag oder einen Teilbetrag der nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen reduzieren oder diesen mit der Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, den zugelassenen Vertriebsstellen oder anderen Vermittlern oder Anlegern teilen. Zudem können die Managementgesellschaft und/oder die Hauptvertriebsstelle auf die nachstehend beschriebenen Gebühren oder Vergütungen ganz oder teilweise verzichten, auf deren Erhalt die Managementgesellschaft bzw. die Hauptvertriebsstelle jeweils ein Anrecht hat.

Außerdem kann der Investment Manager die nachstehenden Gebühren und Abgaben für die zugelassene Vertriebsstelle oder andere Vermittler oder Anleger ganz oder teilweise senken.

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

Allen Anteilsklassen aller Teilfonds werden sämtliche Kosten und Ausgaben belastet, die diesen zuzuordnen sind. Diese Kosten können über einen Zeitraum abgeschrieben werden, den der Verwaltungsrat bestimmt, der jedoch nicht länger als fünf Jahre sein darf. Kosten und Ausgaben, die keiner bestimmten Klasse und keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden anteilmäßig zu deren jeweiligem NIW allen Anteilsklassen zugeteilt.

Im Fall von abgeschrieben Kosten, die anteilmäßig zugeteilt werden, behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, diese Zuteilung im Laufe des Abschreibungszeitraums erneut zu berechnen, wenn er der Ansicht ist, dass dies angesichts der Veränderung des jeweiligen NIW der Teilfonds recht und billig ist.

Managementgebühren

Die Managementgebühr wird aus dem Vermögen des Teilfonds in Bezug auf alle Anteilsklassen bezahlt. Die Managementgebühr wird täglich berechnet und ist monatlich rückwirkend an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Managementgebühren (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtnettvermögens des betreffenden Teilfonds berechnet werden können, wie folgt:

	Klasse A & X	Klasse C	Klasse GU & E -	Klasse F	Klasse G & GP	Klasse H	Klasse I	Klasse HB & IU	Klasse M & Renten- fonds	Klasse Q, S, SB & SCP	Klasse R
			Bis zu	Bis zu				Bis zu	- Bis zu	Bis zu	
Rentenfonds											
Asset-Backed Securities Fund	n. z.	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	n. z.	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	0,75 %*	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro Corporate Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	0,40%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euro High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global High Yield Bond Fund	0,75%	1,00%	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Strategic Bond Fund	0,75%	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,38%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Total Return Bond Fund	0,75 %*	n. z.	0,95%	2,00%	0,65%	0,38%	0,75%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Regionenfonds											
Asian Dividend Income Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets ex-China Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Euroland Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japan Opportunities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Mid and Large Cap Fund	1,20%	1,20%	0,95%	2,00%	0,70%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Spezialfonds											
Asia-Pacific Property Income Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Biotechnology Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,75%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
China Opportunities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Discovering New Alpha Fund***	1,20 %****	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Emerging Markets Innovation Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Fusion Equity Fund***	0,65 %*****	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	n. z.	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Property Equities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Sustainable Equity Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Global Technology Leaders Fund	1,20%	1,20%	0,95%	2,00%	0,75%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Japanese Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Absolute Return Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,75%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Property Equities Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,85%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Pan European Smaller Companies Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Responsible Resources Fund	1,20%	1,50%	0,95%	2,00%	0,80%	0,60%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
Sustainable Future Technologies Fund	1,20%	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,70%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%
US Sustainable Equity Fund	1,20%	n. z.	0,95%	2,00%	n. z.	0,60%	n. z.	1,00%	1,00%	2,00%	1,75%

* Die Managementgebühr für die Anteile der Anteilsklasse A beträgt 0,75 %, für die Anteile der Anteilsklasse X 1,00 %.

** Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen, und der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 27. März 2026 geschlossen.

*** Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt, und der Global Fusion Equity Fund wurde am 9. Dezember 2025 aufgelegt.

**** Die Managementgebühr für die Anteile der Klasse A beträgt 1,20 % und gilt nicht für die Klasse X.

***** Die Managementgebühr für die Anteile der Klasse A beträgt 0,65 % und gilt nicht für die Klasse X.

Für Anteile der Klasse Z wird die Managementgebühr zwischen dem Anleger und der Gesellschaft vereinbart und nicht aus dem Gesamtnettvermögen des betreffenden Teilfonds gezahlt.

Performancegebühren

Zur Vergütung der in Bezug auf die jeweiligen Teilfonds erbrachten Anlageleistungen hat der Investment Manager neben der Managementgebühr Anspruch auf Erhalt einer Performancegebühr (leistungsbezogenen Gebühr) aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds (mit Ausnahme des China Opportunities Fund, des Discovering New Alpha Fund, des Global Fusion Equity Fund, des Global Sustainable Equity Fund, des Global Technology Leaders Fund, des Sustainable Future Technologies Fund, des US Sustainable Equity Fund und der Rentenfonds). Die Performancegebühr ist für die Klassen A, E, F, G, GU, H, HB, I, IU, Q, S, SB und X zu zahlen. Die Berechnungsgrundlage ist im Prospekt ausführlich beschrieben.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. Juni 2026 fielen für die übrigen Anteilsklassen keine Performancegebühren an.

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres angefallene Performancegebühren*
Euroland Fund	A2 HSGD	EUR 4
	A2 HUSD	EUR 181.325
	F2 HUSD	EUR 1.419
	G2 EUR	EUR 734.471
	H1 EUR	EUR 2.732
	H2 EUR	EUR 35.961
	H2 HGBP	EUR 7.066
	H2 HUSD	EUR 11.689
	I1 EUR	EUR 11.152
	I2 EUR	EUR 97.658
	I2 HGBP	EUR 2.065
	I2 HUSD	EUR 4.573
	I2 USD	EUR 6.133
	X2 HUSD	EUR 2.603
Japan Opportunities Fund	F2 HUSD	JPY 67.975
Biotechnology Fund	A2 EUR	USD 1.340.732
	A2 HEUR	USD 266.466
	A2 HSGD	USD 23.667
	A2 SGD	USD 320.753
	A2 USD	USD 6.445.520
	E2 HEUR	USD 95.133
	E2 USD	USD 583.620
	F2 USD	USD 364.853
	GU2 EUR	USD 3.394.489
	GU2 GBP	USD 132
	GU2 HEUR	USD 217.747
	GU2 USD	USD 13.947.172
	H2 EUR	USD 15
	H2 HEUR	USD 428.675
	H2 USD	USD 1.605.712
	IU2 EUR	USD 4.093.631
	IU2 GBP	USD 52.460
	IU2 HEUR	USD 1.266.288
	IU2 USD	USD 14.584.350
	S2 EUR	USD 23.563
	S2 USD	USD 500.190
	X2 USD	USD 219.585
Global Smaller Companies Fund	A2 EUR	USD 835
	A2 HEUR	(USD 8.654)
	A2 HSGD	(USD 647)
	A2 USD	USD 2.574
	E2 GBP	(USD 16)
	E2 HGBP	(USD 11)
	E2 USD	USD 3.605
	F2 USD	USD 768
	GU2 EUR	(USD 568)
	GU2 USD	(USD 15.533)
	H2 EUR	USD 2.908
	H2 HEUR	(USD 51.022)
	H2 USD	USD 317
	IU2 EUR	USD 3.862
	IU2 HEUR	(USD 4.371)
	IU2 USD	USD 5.030
	X2 USD	USD 42

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Während des Berichtsjahres angefallene Performancegebühren*
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	JPY 1.527.404
	A2 HSGD	JPY 11.845
	A2 HUSD	JPY 20.332.747
	F2 USD	JPY 19.413
	GU2 JPY	JPY 66.825.683
	H2 GBP	JPY 2.581
	H2 HEUR	JPY 983.784
	H2 HUSD	JPY 19.383
	H2 JPY	JPY 1.385.270
	H2 USD	JPY 519.381
	I2 HEUR	JPY 1.091.032
	I2 HSGD	JPY 150.517.594
	I2 HUSD	JPY 7.731.374
	I2 JPY	JPY 32.101.237
	I2 SGD	JPY 1.512
	I2 USD	JPY 6.624.501
	X2 HEUR	JPY 177.719
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	EUR 267.036
	A2 EUR	EUR 1.276.636
	A2 HGBP	EUR 7.499
	A2 HSGD	EUR 13.093
	A2 HUSD	EUR 154.359
	F2 HUSD	EUR 1.869
	GU2 EUR	EUR 2.047.966
	H1 EUR	EUR 6.813
	H1 HGBP	EUR 6.232
	H2 EUR	EUR 111.200
	H2 HUSD	EUR 13.635
	I2 EUR	EUR 2.846.704
	I2 HUSD	EUR 93.369
	Q2 EUR	EUR 8.599
	Q2 HGBP	EUR 23.792
	S2 HUSD	EUR 7.227
	X2 EUR	EUR 341.530
	X2 HUSD	EUR 37.612
Pan European Property Equities Fund	A2 HUSD	EUR 42
Pan European Smaller Companies Fund	A2 HUSD	EUR 816
	F2 HUSD	EUR 11
	H2 HUSD	EUR 79.076
Responsible Resources Fund	G2 EUR	USD 56
	G2 GBP	USD 66
	G2 HEUR	USD 42
	G2 USD	USD 49
	H2 EUR	USD 7
	H2 GBP	USD 47
	H2 HEUR	USD 29
	I2 EUR	USD 41
	I2 GBP	USD 6.520
	I2 HEUR	USD 30
	I2 USD	USD 40

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

Wie aus der obigen Tabelle hervorgeht, ergaben sich im Laufe des Jahres bei einigen Anteilsklassen negative Performancegebührenabgrenzungen. Diese Beträge ergaben sich aus der Auflösung zuvor gebildeter Rückstellungen für Performancegebühren infolge einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung im Vergleich zur jeweiligen High-Water-Mark und/oder den Benchmark-Bedingungen. Die negative Performancegebühr wurde in der Aufwands- und Ertragsrechnung als Minderung der Aufwendungen erfasst.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilklassen jedes Teilfonds beträgt 10 % (mit Ausnahme des Biotechnology Fund und des Pan European Absolute Return Fund, bei denen die Performancegebühr 20 % beträgt) der Outperformance der 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, mit Ausnahme der abgesicherten Anteilklassen des Pan European Absolute Return Fund, 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.

Bei den abgesicherten Anteilklassen des Pan European Absolute Return Fund wird die Performancegebühr unter Bezugnahme auf die Renditen des NIW und des Hurdle-NIW in der jeweiligen Anteilklassenwährung berechnet.

Die Performancegebühr kann jeweils am Ende jedes jährlichen Festschreibungszeitraums sowie bei der Annullierung von Anteilen bei der Verwahrstelle an einem Handelstag anfallen. Sobald eine Performancegebühr festgeschrieben wurde, ist sie an den Anlageverwalter zu zahlen und wird so bald wie möglich ausgezahlt. Es erfolgt keine Rückerstattung in Bezug auf eine zu diesem Zeitpunkt ausgezahlte Performancegebühr, selbst wenn der NIW der betreffenden Anteilklasse anschließend unter die High Water Mark und/oder die Hurdle Rate fällt.

Gemäß den Angaben im Prospekt werden die Performancegebühren bei der Berechnung der Ausschüttung dem Kapital zugerechnet.

Zusätzliche Gebühren und Ausgaben

Inhabern von Anteilen der Klassen A, E, F, GU, H, HB, IU, R, S, SB, SC, X und Z werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen neben der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf den Seiten 275 und 276 angegeben.

Anteilinhabern von Anteilen der Klassen C, G, I, M und Q werden zusätzliche Gebühren und Aufwendungen im Rahmen der einschlägigen Managementgebühr belastet, wie unter „Managementgebühren“ auf den Seiten 275 und 276 angegeben. Alle zusätzlichen Gebühren und Ausgaben, die die Gesellschaft nicht von den Anteilinhabern von Anteilen der Klassen C, G, I M und Q über die Managementgebühr zurückfordern kann, werden vom Anlageverwalter getragen.

Die zusätzlichen Gebühren und Aufwendungen werden detailliert aufgeführt. Dies sind:

- Verwaltungsgebühren
- Register- und Transferstellengebühren
- Verwahrstellen- und Depotgebühren
- Bestandsvergütung
- Vertriebsgebühr
- Sonstige Aufwendungen
- Organismen für gemeinsame Anlagen
- Bezüge des Verwaltungsrats
- Ausgabeaufschlag
- Gründungskosten

Verwaltungsgebühren

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

Die Verwaltungsstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für gegenüber der Gesellschaft erbrachte Verwaltungsdienstleistungen, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gebühren des Verwalters beinhalten transaktionsbasierte Gebühren sowie assetbasierte Gebühren und übersteigen nicht 0,18 % p. a. des Gesamtnettovermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt und laufen täglich auf.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Register- und Transferstellengebühren

SS&C Administration 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 Anteilhaberregisters.

Die Register- und Transferstelle hat ein Recht auf Vergütung aus dem Vermögen jedes Teilfonds als Gegenleistung für an die Gesellschaft erbrachte Dienstleistungen als Register- und Transferstelle, neben den Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Vergütung der Registerstelle umfasst Gebühren auf der Grundlage von Transaktionen und Gebühren auf der Grundlage von Vermögenswerten und übersteigt nicht 0,12 % p. a. des Gesamtvermögens des jeweiligen Teilfonds. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt.

Verwahrstellen- und Depotgebühren

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

Die Verwahrstelle hat ein Anrecht auf Vergütung aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds als Gegenleistung für erbrachte Dienstleistungen sowie für Spesen und Auslagen, die der Verwaltungsrat für angemessen und üblich erachtet. Die Gesellschaft wird der Verwahrstelle eine Gebühr für Treuhandsdienstleistungen zahlen, die auf 0,006 % des Gesamtvermögens des entsprechenden Teilfonds pro Jahr festgelegt ist (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von 1.200 GBP (1.800 USD) je Teilfonds).

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 dürfen nicht mehr als 0,65 % p. a. des Werts des Vermögens des jeweiligen Teilfonds bzw. 120 GBP (190 USD) pro Transaktion betragen.

Beide Gebühren laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt. Die tatsächlich gezahlten Gebühren werden in der „Aufwands- und Ertragsrechnung“ offengelegt.

Bestandsvergütung

Eine Bestandsvergütung zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. ist für die Anteile der Klasse A, F und X bzw. von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds (mit Ausnahme des Global Fusion Equity Fund) bzw. von 0,25 % p. a. für die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtvermögen des jeweiligen Teilfonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds zu zahlen. Für den Global Fusion Equity Fund ist eine Servicegebühr zum Satz von 0,10 % p. a. ist aus dem Vermögen jedes Fonds für die Anteile der Klasse A und zum Satz von 0,05 % p. a. für die Anteile der Klasse SB zu zahlen.

Diese Gebühr kumuliert täglich und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Servicegebühr ist an die Hauptvertriebsstellen für die Bereitstellung der folgenden Serviceleistungen zu entrichten: Beantwortung von Anfragen bestehender Anleger, Führung der Unterlagen und Konten der Anteilhaber, Ausgabe und Auslieferung der periodischen Kontoauszüge an die Anteilhaber und Unterstützung bei der Abwicklung beim Kauf, Umtausch und der Rücknahme von Anteilen.

Für alle anderen Anteilklassen der entsprechenden Teilfonds fällt keine Servicegebühr an.

Vertriebsgebühr

Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds zu zahlen, deren jährlicher Satz im Falle der Regionen- und Spezialfonds bei 0,60 % p.a. und im Falle der Rentenfonds bei 0,35 % p.a. des durchschnittlichen Gesamtvermögens des jeweiligen Teilfonds liegt. Die Vertriebsgebühr läuft täglich auf und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Gebühr ist an die zugelassene Vertriebsstelle als Vergütung für die Bereitstellung von Vertriebsserviceleistungen für die Teilfonds bezüglich der Anteile der Klasse X zu zahlen. Die Vertriebsgebühr für Anteile der Klasse X wird in vollem Umfang von der zugelassenen Vertriebsstelle einbehalten.

Sonstige Aufwendungen

Die Gesellschaft zahlt zudem im Rahmen der geltenden Verordnungen alle sonstigen betrieblichen Aufwendungen, wozu insbesondere folgende gehören: Steuern, Ausgaben für Rechts- und Prüfungsdienstleistungen, den Druck von Berichten für die Anteilhaber und von Verkaufsprospekten, alle angemessenen Spesen der Verwaltungsratsmitglieder, Registrierungsgebühren und andere Ausgaben für Aufsichtsbehörden sowie für lokale, aufsichtsrechtliche und Steuervertreter, die in verschiedenen Ländern beauftragt werden, Versicherungen, Zinsen, Maklergebühren und -kosten. Die Gesellschaft wird auch Gebühren oder andere Kosten, die in Zusammenhang mit der Bereitstellung und Verwendung von Vergleichsgrößen erhoben werden, Kosten für Dividenden und die Zahlung von Rückkäufen sowie die Kosten für die Veröffentlichung des NIW oder anderer Teilfondsinformationen (insbesondere derjenigen, deren Veröffentlichung von einer Aufsichtsbehörde verlangt wird) zahlen.

Organismen für gemeinsame Anlagen

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group Ltd oder ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeweils eine Vergütung, einschließlich eines jährlichen Honorars aus dem Vermögen jedes Teilfonds erhalten, die von den Anteilhabern bewilligt oder genehmigt wird. Die im Berichtsjahr an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 132.679 USD (Juni 2025: USD 136.225).

Ausgabeaufschlag:

Die Hauptvertriebsstelle hat Anspruch auf einen Ausgabeaufschlag, der – sofern nicht anders angegeben – maximal 5 % des gesamten Anlagebetrages eines Anlegers beträgt (was einem Höchstbetrag von 5,26 % des NIW der Anteile entspricht).

Weitere Einzelheiten zur Managementgebühr sind dem Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ des Prospekts zu entnehmen.

Gründungskosten

Die Gesamtkosten für die Errichtung beliefen sich für den Asset-Backed Securities Fund auf 17.915 EUR, für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD

auf 28.483, für den Discovering New Alpha Fund auf USD 80.575 und für den Global Fusion Equity Fund auf 54.302 USD. Diese Kosten wurden aus den Erlösen der Erstausgabe von Anteilen der Teilfonds gezahlt. Diese Kosten und Aufwendungen werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Datum, an dem der Teilfonds seine Tätigkeit aufgenommen hat, abgeschrieben. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen den Zeitraum, über den diese Gebühren und Aufwendungen abgeschrieben werden, verkürzen. Die abgeschriebenen Gründungskosten betrugen im Berichtsjahr 26.106 USD (Juni 2025: USD 5.729).

7. Besteuerung

Gemäß Luxemburger Steuerrecht gibt es keine Luxemburger Einkommen-, Quellen- oder Kapitalgewinnsteuern, die von der Gesellschaft zu zahlen wären. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der Steuer auf luxemburgische Organismen für gemeinsame Anlagen (taxe d'abonnement). Diese wird auf den gesamten NIW jedes Teilfonds jeweils zum Quartalsende berechnet und ist quartalsweise zu zahlen. Die Steuer beträgt 0,01 % p. a. für Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z sowie 0,05 % p. a. für alle anderen Anteilsklassen. Auf den Teil der Vermögenswerte der Gesellschaft, die in anderen Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt sind, ist keine derartige Steuer fällig. Der Steuervorteil von 0,01 % gilt für die Anteile der Klassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z auf der Grundlage der Luxemburger rechtlichen, regulatorischen und steuerlichen Vorschriften, wie sie der Gesellschaft zum Bilanzstichtag und zur Zeit der Zulassung nachfolgender Anleger bekannt sind. Diese Einschätzung hängt jedoch – sowohl für die Vergangenheit als auch die Zukunft – davon ab, wie der Status eines institutionellen Anlegers, wie von Zeit zu Zeit vorkommt, von den zuständigen Behörden beurteilt wird. Jegliche Neueinstufung des Status eines Anlegers durch eine Behörde kann eine Steuer in Höhe von 0,05 % für die gesamten Anteilsklassen E, G, GU, I, IU, B, C, M und Z nach sich ziehen.

In Luxemburg sind auf die Ausgabe von Anteilen an der Gesellschaft weder Stempelgebühren noch andere Steuern zu zahlen.

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

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

8. Einzelheiten zu den Anteilsklassen

Alle Anteile der Gesellschaft sind voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert, die zu jedem Zeitpunkt dem Gesamtnettovermögen der Teilfonds entsprechen. Jeder Anteil berechtigt ungeachtet des NIW je Anteil zu einer Stimme bei der Hauptversammlung der Anteilinhaber.

Anteilinhaber können an jedem beliebigen Geschäftstag alle oder einen Teil ihrer Anteile von einem oder mehreren der Teilfonds in Anteile derselben Klasse eines oder mehrerer der anderen Teilfonds umtauschen.

Ein Umtausch in Anteile der Klasse HB ist bestimmten Anlegern vorbehalten, die innerhalb eines bestimmten Zeitraums ab dem Auflegungsdatum des betreffenden Teilfonds zeichnen. Die Anteilsklasse wird nur für einen begrenzten Zeitraum angeboten. Anleger, die diese Anteilsklasse gezeichnet haben, können weiterhin in dieser Anteilsklasse anlegen, auch wenn die Erstzeichnungsfrist abgelaufen ist. Außerdem ist der Umtausch in die Anteilsklassen H und HB auf bestimmte Länder beschränkt, über bestimmte zugelassene Vertriebsstellen, die gemäß ihren regulatorischen Anforderungen oder auf der Grundlage individueller Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden keine Vertriebsfolgeprovisionen, Rückvergütungen oder Retrozessionen einbehalten.

Ein Umtausch in die Anteilsklassen C, E, G, GU, I, IU, M und Z ist nur dann gestattet, wenn der Anleger, der den Umtausch in diese Anteilsklassen vornimmt, ein institutioneller Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes ist.

Der Umtausch in die Anteilsklassen G und GU ist auf Anleger beschränkt, deren Gesamtanlage in Fonds der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Erstzeichnung mindestens 1.000.000.000 Euro (oder einen entsprechenden Betrag in einer anderen Währung) beträgt.

Ein Umtausch von Anteilen oder in Anteile einer in BRL abgesicherten Anteilsklasse ist nicht zulässig. Zum Ende des Geschäftsjahres waren keine in BRL abgesicherten Anteilsklassen offen.

Die Anteilsklassen B und R sind für Anlagen neuer Anleger geschlossen.

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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 Klasse des jeweiligen Teilfonds, die zu diesem Zeitpunkt ausgegeben oder zugewiesen sind (wobei der sich hieraus ergebende Betrag auf die nächsten zwei Dezimalstellen gerundet wird), um den NIW je Anteil jeder Anteilsklasse des Teilfonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilsklasse innerhalb eines Teilfonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilsklassen, die auf AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, NOK, RMB, SEK, SGD oder USD lauten, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines AUD, CAD, CHF, EUR, GBP, HKD, NOK, RMB, SEK, SGD oder USD auf- oder abgerundet werden und bei Anteilsklassen, die auf JPY lauten, auf die nächste Hundertstelstelle eines JPY. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilsklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

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

Wenn die Gesellschaft den NIW ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung des Nettovermögens verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. Juni 2026 gewesen. Diese NIWs hätten sich jedoch nicht wesentlich von den im Abschluss angegebenen Werten unterschieden. Die folgenden Teilfonds haben eine Differenz im NIW von mehr als 0,50 % zwischen den Schlusskursen am 30. Juni und der NIW-Bewertung an diesem Tag gemeldet.

Teilfonds	Währung	% Differenz (in % des NIW)
Discovering New Alpha Fund	USD	0,61
Global Technology Leaders Fund	USD	0,63
Pan European Property Equities Fund	EUR	(0,51)
Responsible Resources Fund	USD	0,60
Sustainable Future Technologies Fund	USD	0,79

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 Anteilklasse nach Abzug von möglichen Gebühren, Kosten und Aufwendungen berechnet wird. Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Nachgang der Käufe in Bezug auf solche Anteile erhält, kann eine Kapitalrückzahlung umfassen.

11. Dividendenausschüttungen

Die Gesellschaft bietet fünf Unterklassen an. Diese Unteranteilklassen werden im Abschluss mit A1, A2, A3, A4, A5 usw. abgekürzt. Die Klassen C, M, N, Q, S und Z bieten lediglich thesaurierende Anteile an. Ausschüttende Anteile der Klasse R sind nur in Bezug auf den Pan European Mid and Large Cap Fund erhältlich. Die Gebührenstruktur ist in Erläuterung 6 beschrieben.

Anteile der Unterklasse 1 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums nach Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Anteile der Unterklasse 2 – Bei dieser Anteilsklasse werden der Bruttoertrag sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalerträge nicht ausgeschüttet, sondern thesauriert.

Anteile der Unterklasse 3 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden, und die Ausschüttungen können auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten.

Anteile der Unterklasse 4 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Anteile der Unterklasse 5 – Diese Anteilsklasse schüttet im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag für den jeweiligen Berichtszeitraum und möglicherweise einen Teil des Kapitals vor Abzug von Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen aus. Um höhere Ausschüttungen von Anlageerträgen zu ermöglichen, können Vergütungen, Gebühren und Aufwendungen vom Kapital abgezogen werden. Die Ausschüttungen werden auch realisierte und nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten und gegebenenfalls einen Teil des ursprünglich investierten Kapitals umfassen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Ausschüttende Anteilklassen unterscheiden sich im Hinblick auf ihre Ausschüttungshäufigkeit. Ausschüttende Anteilklassen eines Fonds können monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich ausschütten. Dies wird bei Auflegung der betreffenden Anteilklasse festgelegt. Sofern Klassen mit monatlicher, vierteljährlicher oder halbjährlicher Ausschüttung verfügbar sind, wird dies jeweils durch die Suffixe „m“, „q“ oder „s“ ausgedrückt.

Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilklasse ausgezahlt.

Während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt:

Teilfonds	Anteilklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilklasse
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A3m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,585129
	F3m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,588009
	Z3m HAUD	31/07/2025	20/08/2025	1,108795
	Z3m HGBP	31/07/2025	20/08/2025	0,530318
	A3m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,559689
	F3m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,561129
	Z3m HAUD	29/08/2025	19/09/2025	1,071240
	Z3m HGBP	29/08/2025	19/09/2025	0,513685
	A3m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,609130
	F3m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,608170
	Z3m HAUD	30/09/2025	20/10/2025	1,165659
	Z3m HGBP	30/09/2025	20/10/2025	0,559870
	A3m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,605290
	F3m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,606250
	Z3m HAUD	31/10/2025	20/11/2025	1,135807
	Z3m HGBP	31/10/2025	20/11/2025	0,547920
	A3m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,551049
	F3m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,551049
	Z3m HAUD	28/11/2025	19/12/2025	1,054636
	Z3m HGBP	28/11/2025	19/12/2025	0,507154
	A3m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,657611
	F3m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,659051
	Z3m HAUD	31/12/2025	20/01/2026	1,206489
	Z3m HGBP	31/12/2025	20/01/2026	0,577817
	A3m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,576489
	F3m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,578409
	Z3m HAUD	30/01/2026	20/02/2026	1,071625
	Z3m HGBP	30/01/2026	20/02/2026	0,514462
	A3m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,551529
	F3m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,552489
	Z3m HAUD	27/02/2026	20/03/2026	1,022032
	Z3m HGBP	27/02/2026	20/03/2026	0,492665
	A3m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,687371
	F3m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,684011
	Z3m HAUD	31/03/2026	20/04/2026	1,273887
	Z3m HGBP	31/03/2026	20/04/2026	0,611230
	A3m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,652330
	F3m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,649450
	Z3m HAUD	30/04/2026	20/05/2026	1,219926
	Z3m HGBP	30/04/2026	20/05/2026	0,586859
	A3m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,593289
	F3m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,594250
	Z3m HAUD	29/05/2026	19/06/2026	1,119808
	Z3m HGBP	29/05/2026	19/06/2026	0,538563
	A3m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,664811

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)				
	E3 HEUR	30/06/2026	20/07/2026	6,348509
	F3m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,668651
	Z3 HCHF	30/06/2026	20/07/2026	5,919321
	Z3 HEUR	30/06/2026	20/07/2026	6,381251
	Z3m HAUD	30/06/2026	20/07/2026	1,245520
	Z3m HGBP	30/06/2026	20/07/2026	0,598651
Euro Corporate Bond Fund				
	X3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,830027
	X3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,830810
	X3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,827868
	A3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	4,259041
	A3 HGBP	30/06/2026	20/07/2026	4,427725
	H3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	3,465548
	H3 HGBP	30/06/2026	20/07/2026	3,855035
	I1 HJPY	30/06/2026	20/07/2026	254,562574
	I3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	4,510281
	I3 USD	30/06/2026	20/07/2026	3,070901
	X3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,815385
Euro High Yield Bond Fund				
	Z3m EUR	31/07/2025	20/08/2025	0,625940
	Z3m EUR	29/08/2025	19/09/2025	0,549918
	A3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,337467
	A3q HUSD	30/09/2025	20/10/2025	1,424400
	H3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,514210
	I3q HUSD	30/09/2025	20/10/2025	1,462753
	X3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,241105
	Z3m EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,674113
	Z3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	0,540583
	Z3m EUR	31/10/2025	20/11/2025	0,632229
	Z3m EUR	28/11/2025	19/12/2025	0,612953
	A3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	1,375665
	A3q HUSD	31/12/2025	20/01/2026	1,487068
	H3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	1,558777
	I3q HUSD	31/12/2025	20/01/2026	1,538140
	X3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	1,275496
	Z3m EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,662886
	Z3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	1,470331
	Z3m EUR	30/01/2026	20/02/2026	0,662481
	Z3m EUR	27/02/2026	20/03/2026	0,560606
	A3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	1,372369
	A3q HUSD	31/03/2026	20/04/2026	1,489515
	H3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	1,556577
	I3q HUSD	31/03/2026	20/04/2026	1,541499
	X3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	1,271325
	Z3m EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,686057
	Z3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	1,487823
	Z3m EUR	30/04/2026	20/05/2026	0,586000
	Z3m EUR	29/05/2026	19/06/2026	0,591500
	A3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,311541
	A3q HUSD	30/06/2026	20/07/2026	1,409604

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)				
	H3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,487391
	I3q HUSD	30/06/2026	20/07/2026	1,459966
	X3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,213961
	Z3m EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,646000
	Z3q HGBP	30/06/2026	20/07/2026	1,409999
Global High Yield Bond Fund				
	A4m HEUR	31/07/2025	20/08/2025	0,346722
	A4m HSGD	31/07/2025	20/08/2025	0,404365
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,447598
	A4m HEUR	29/08/2025	19/09/2025	0,347759
	A4m HSGD	29/08/2025	19/09/2025	0,405495
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,449950
	A3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,259134
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,607765
	A4m HEUR	30/09/2025	20/10/2025	0,349488
	A4m HSGD	30/09/2025	20/10/2025	0,407117
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,452895
	F3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,768276
	GU3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	2,107074
	H3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,339418
	X3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,722193
	Z3q HAUD	30/09/2025	20/10/2025	1,636384
	Z3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	1,680498
	A4m HEUR	31/10/2025	20/11/2025	0,347759
	A4m HSGD	31/10/2025	20/11/2025	0,405330
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,460464
	A4m HEUR	28/11/2025	19/12/2025	0,345685
	A4m HSGD	28/11/2025	19/12/2025	0,438261
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,490980
	A3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,232480
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,588809
	A4m HEUR	31/12/2025	20/01/2026	0,345340
	A4m HSGD	31/12/2025	20/01/2026	0,493360
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,552480
	F3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,748155
	GU3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	2,092219
	H3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,311195
	X3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,697687
	Z3q HAUD	31/12/2025	20/01/2026	1,611431
	Z3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	1,670457
	A4m HEUR	30/01/2026	20/02/2026	0,431415
	A4m HSGD	30/01/2026	20/02/2026	0,500882
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,562531
	A4m HEUR	27/02/2026	20/03/2026	0,428996
	A4m HSGD	27/02/2026	20/03/2026	0,497798
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,560155
	A3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	1,193088
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,547974
	A4m HEUR	31/03/2026	20/04/2026	0,416205
	A4m HSGD	31/03/2026	20/04/2026	0,482713
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,544508

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Global High Yield Bond Fund (Fortsetzung)				
	F3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,704822
	GU3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	2,032142
	H3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	1,270811
	X3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,652465
	Z3q HAUD	31/03/2026	20/04/2026	1,579034
	Z3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	1,625552
	A4m HEUR	30/04/2026	20/05/2026	0,424156
	A4m HSGD	30/04/2026	20/05/2026	0,491271
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,555473
	A4m HEUR	29/05/2026	19/06/2026	0,424156
	A4m HSGD	29/05/2026	19/06/2026	0,491159
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,556494
	A3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,183402
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,531367
	A4m HEUR	30/06/2026	20/07/2026	0,422428
	A4m HSGD	30/06/2026	20/07/2026	0,488781
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,555014
	F3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,688043
	GU3q HGBP	30/06/2026	20/07/2026	2,019932
	H3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,251057
	X3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,633183
	Z3q HAUD	30/06/2026	20/07/2026	1,575858
Strategic Bond Fund				
	A3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,015417
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,114724
	F3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,091608
	GU3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,096265
	GU3q HGBP	30/09/2025	20/10/2025	1,120812
	H3q HEUR	30/09/2025	20/10/2025	1,008899
	IU3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,180785
	X3q USD	30/09/2025	20/10/2025	1,147155
	A3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,031919
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,142718
	F3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,149723
	GU3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,116070
	GU3q HGBP	31/12/2025	20/01/2026	1,153602
	H3q HEUR	31/12/2025	20/01/2026	1,026464
	IU3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,211832
	X3q USD	31/12/2025	20/01/2026	1,175662
	A3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	0,957471
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,068046
	F3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,050379
	GU3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	1,037010
	GU3q HGBP	31/03/2026	20/04/2026	1,074913
	H3q HEUR	31/03/2026	20/04/2026	0,953125
	IU3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,134239
	X3q USD	31/03/2026	20/04/2026	1,097445
	A3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,004021
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,117068

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Strategic Bond Fund (Fortsetzung)				
	F3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,099855
	GU3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,089010
	GU3q HGBP	30/06/2026	20/07/2026	1,129654
	H3q HEUR	30/06/2026	20/07/2026	1,000610
	IU3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,187343
	X3q USD	30/06/2026	20/07/2026	1,147082
Total Return Bond Fund				
	A3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,939005
	A3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,943825
Asian Dividend Income Fund				
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,038043
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,032051
	A3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,163496
	A3q SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,247591
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,192206
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,150037
	F3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,210594
	H3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,200497
	H3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,174072
	I3q GBP	30/09/2025	20/10/2025	0,166591
	Q3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,186281
	Q3q GBP	30/09/2025	20/10/2025	0,231727
	Q3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,199684
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,033373
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,032370
	A3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,043249
	A3q SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,065064
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,050785
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,033196
	F3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,056102
	H3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,053439
	H3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,046156
	I3q GBP	31/12/2025	20/01/2026	0,044197
	Q3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,049587
	Q3q GBP	31/12/2025	20/01/2026	0,061611
	Q3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,053164
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,042662
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,045247
	A3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,086187
	A3q SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,127502
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,098884
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,039778
	H3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,106756
	H3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,089599
	I3q GBP	31/03/2026	20/04/2026	0,087662
	Q3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,098834
	Q3q GBP	31/03/2026	20/04/2026	0,123306
	Q3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,103350
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,043371
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,046769

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)				
	A3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,149921
	A3q SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,221420
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,171103
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,044486
	H3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,184764
	H3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,155693
	I3q GBP	30/06/2026	20/07/2026	0,151346
	Q3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,172086
	Q3q GBP	30/06/2026	20/07/2026	0,210835
	Q3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,179053
Euroland Fund				
	A1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,189672
	H1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,273158
	I1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,362008
Pan European Mid and Large Cap Fund				
	A1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,254136
	H1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,345397
	R1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,182635
	R1 HUSD	30/06/2026	20/07/2026	0,227440
Asia-Pacific Property Income Fund				
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,060622
	A5m HKD	31/07/2025	20/08/2025	0,084433
	A5m SGD	31/07/2025	20/08/2025	0,073296
	A5m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,076998
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,063794
	A5m HKD	29/08/2025	19/09/2025	0,088087
	A5m SGD	29/08/2025	19/09/2025	0,076274
	A5m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,080882
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,064042
	A5m HKD	30/09/2025	20/10/2025	0,088119
	A5m SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,076709
	A5m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,081060
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,063032
	A5m HKD	31/10/2025	20/11/2025	0,086508
	A5m SGD	31/10/2025	20/11/2025	0,076031
	A5m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,079660
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,064166
	A5m HKD	28/11/2025	19/12/2025	0,088063
	A5m SGD	28/11/2025	19/12/2025	0,077097
	A5m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,080949
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,064185
	A5m HKD	31/12/2025	20/01/2026	0,087935
	A5m SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,076233
	A5m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,080836
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,066681
	A5m HKD	30/01/2026	20/02/2026	0,091501
	A5m SGD	30/01/2026	20/02/2026	0,077900
	A5m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,083842

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)				
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,069079
	A5m HKD	27/02/2026	20/03/2026	0,094826
	A5m SGD	27/02/2026	20/03/2026	0,080528
	A5m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,086699
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,060414
	A5m HKD	31/03/2026	20/04/2026	0,082934
	A5m SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,071701
	A5m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,075673
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,063569
	A5m HKD	30/04/2026	20/05/2026	0,087069
	A5m SGD	30/04/2026	20/05/2026	0,074429
	A5m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,079501
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,060761
	A5m HKD	29/05/2026	19/06/2026	0,083102
	A5m SGD	29/05/2026	19/06/2026	0,071134
	A5m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,075862
	A3 SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,632400
	A3 USD	30/06/2026	20/07/2026	0,453433
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,058599
	A5m HKD	30/06/2026	20/07/2026	0,080065
	A5m SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,069364
	A5m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,073021
	H3 USD	30/06/2026	20/07/2026	0,321942
Global Property Equities Fund				
	A4m HAUD	31/07/2025	20/08/2025	0,088639
	A4m HKD	31/07/2025	20/08/2025	0,554260
	A4m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,053577
	I3m USD	31/07/2025	20/08/2025	0,024691
	A4m HAUD	29/08/2025	19/09/2025	0,091005
	A4m HKD	29/08/2025	19/09/2025	0,565464
	A4m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,055046
	I3m USD	29/08/2025	19/09/2025	0,063605
	A3q SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,150000
	A3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,126445
	A4m HAUD	30/09/2025	20/10/2025	0,090177
	A4m HKD	30/09/2025	20/10/2025	0,559800
	A4m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,054590
	C3q SGD	30/09/2025	20/10/2025	0,191638
	H3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	0,154037
	H3q USD	30/09/2025	20/10/2025	0,095268
	I3m USD	30/09/2025	20/10/2025	0,086369
	I3q EUR	30/09/2025	20/10/2025	1,012269
	A4m HAUD	31/10/2025	20/11/2025	0,089467
	A4m HKD	31/10/2025	20/11/2025	0,555511
	A4m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,054239
	I3m USD	31/10/2025	20/11/2025	0,015256
	A4m HAUD	28/11/2025	19/12/2025	0,090769
	A4m HKD	28/11/2025	19/12/2025	0,564950
	A4m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,055070
	I3m USD	28/11/2025	19/12/2025	0,053105
	A3q SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,118334

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)				
	A3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,099822
	A4m HAUD	31/12/2025	20/01/2026	0,089585
	A4m HKD	31/12/2025	20/01/2026	0,557202
	A4m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,054307
	C3q SGD	31/12/2025	20/01/2026	0,151176
	H3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,121772
	H3q USD	31/12/2025	20/01/2026	0,075751
	I3m USD	31/12/2025	20/01/2026	0,070671
	I3q EUR	31/12/2025	20/01/2026	0,802045
	A4m HAUD	30/01/2026	20/02/2026	0,091715
	A4m HKD	30/01/2026	20/02/2026	0,572971
	A4m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,055675
	I3m USD	30/01/2026	20/02/2026	0,019842
	A4m HAUD	27/02/2026	20/03/2026	0,098698
	A4m HKD	27/02/2026	20/03/2026	0,617426
	A4m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,059872
	I3m USD	27/02/2026	20/03/2026	0,050894
	A3q SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,144479
	A3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,122061
	A4m HAUD	31/03/2026	20/04/2026	0,089349
	A4m HKD	31/03/2026	20/04/2026	0,560784
	A4m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,054270
	C3q SGD	31/03/2026	20/04/2026	0,185066
	H3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,151651
	H3q USD	31/03/2026	20/04/2026	0,092563
	I3m USD	31/03/2026	20/04/2026	0,100221
	I3q EUR	31/03/2026	20/04/2026	0,998513
	A4m HAUD	30/04/2026	20/05/2026	0,096094
	A4m HKD	30/04/2026	20/05/2026	0,603714
	A4m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,058465
	I3m USD	30/04/2026	20/05/2026	0,023984
	A4m HAUD	29/05/2026	19/06/2026	0,095029
	A4m HKD	29/05/2026	19/06/2026	0,597124
	A4m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,057808
	I3m USD	29/05/2026	19/06/2026	0,115897
	A3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,628707
	A3q SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,191840
	A3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,161123
	A4m HAUD	30/06/2026	20/07/2026	0,096213
	A4m HKD	30/06/2026	20/07/2026	0,604539
	A4m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,058477
	C3q SGD	30/06/2026	20/07/2026	0,245838
	H3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,204490
	H3q USD	30/06/2026	20/07/2026	0,122738
	I3m USD	30/06/2026	20/07/2026	0,086131
	I3q EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,336141
	M3 GBP	30/06/2026	20/07/2026	0,680550
Global Smaller Companies Fund				
	M1 USD	30/06/2026	20/07/2026	0,056185

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse
Pan European Property Equities Fund				
	A3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,373608
	G3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,289180
	H3 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,329009
Pan European Smaller Companies Fund				
	A1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	0,444953
	H1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,063185
	I1 EUR	30/06/2026	20/07/2026	1,205022

12. Barposition aus geschlossenen Teilfonds

Die folgenden geschlossenen Teilfonds verfügten zum 30. Juni 2026 über Bankguthaben:

Teilfonds	Datum der Schließung	EUR	USD
Pan European Equity Dividend Fund	29. Juni 2012	233.747	-
World Select Fund	31. März 2017	-	4.102
Pan European Dividend Income Fund	15. Oktober 2020	8.588	-
Global Equity Income Fund	23. November 2021	1.000	13.133
Total Return Bond Fund	10. Februar 2026	77.316	-
Emerging Markets Innovation Fund	27. März 2026	-	10.657

Die geschlossenen Teilfonds werden aufgelöst, sobald illiquide Vermögenswerte veräußert, ausstehende Quellensteuerrückforderungen eingezogen und die endgültige Ausschüttung an die Anteilhaber vorgenommen wurden.

13. Wertpapierleihgeschäfte

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

Zum 30. Juni 2026 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Euro Corporate Bond Fund					
	Bank of America	EUR	995.852	1.051.887	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	3.138.532	3.207.158	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	3.138.532	3.412.249	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	2.593.695	2.679.247	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	676.616	700.067	Staatsanleihen
Summe			10.543.227	11.050.608	
Euro High Yield Bond Fund					
	Bank of America	EUR	732.356	773.428	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	EUR	813.709	938.918	Aktien/Staatsanleihen
	Barclays	EUR	4.043.869	4.173.417	Staatsanleihen
	BNP Paribas	EUR	676.616	691.411	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	7.343.634	7.915.177	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	2.827.328	2.983.928	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	5.521.730	5.713.111	Staatsanleihen
Summe			21.959.242	23.189.390	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Strategic Bond Fund					
	Bank of Nova Scotia	USD	317.879	366.792	Aktien/Staatsanleihen
	Barclays	USD	4.889.784	5.091.714	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	USD	1.956.822	2.059.839	Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	2.100.267	2.182.663	Staatsanleihen
	UBS	USD	434.129	503.983	Aktien/Staatsanleihen
Summe			9.698.881	10.204.991	
Asian Dividend Income Fund					
	JPMorgan Chase	USD	195.482	219.523	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	418.552	443.718	Staatsanleihen
Summe			614.034	663.241	
Japan Opportunities Fund					
	Bank of America	JPY	719.867.730	796.481.237	Staatsanleihen
	Citigroup	JPY	75.078.264	83.534.458	Aktien
	JPMorgan Chase	JPY	288.448.557	323.924.065	Aktien/Staatsanleihen
Summe			1.083.394.551	1.203.939.760	
Pan European Mid and Large Cap Fund					
	Bank of America	EUR	1.084.306	1.162.822	Staatsanleihen
	Citigroup	EUR	430.373	469.697	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	EUR	2.289.625	2.546.655	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	7.816.695	8.778.048	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	1.254.635	1.326.096	Staatsanleihen
	UBS	EUR	240.504	279.202	Aktien/Staatsanleihen
Summe			13.116.138	14.562.520	
Asia-Pacific Property Income Fund					
	Bank of America	USD	949.980	1.022.550	Staatsanleihen
	Goldman Sachs	USD	382.049	415.368	Staatsanleihen
Summe			1.332.029	1.437.918	
Biotechnology Fund					
	Bank of America	USD	5.309.833	5.660.323	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	USD	19.051.894	21.983.479	Aktien/Staatsanleihen
	Goldman Sachs	USD	10.602.627	11.160.802	Staatsanleihen
	HSBC	USD	59.550.575	66.662.024	Aktien/Staatsanleihen
	UBS	USD	23.198.618	25.426.665	Aktien/Staatsanleihen
Summe			117.713.547	130.893.293	
China Opportunities Fund					
	Bank of America	USD	463.125	517.137	Staatsanleihen
	Citigroup	USD	163.567	181.989	Aktien
	Goldman Sachs	USD	1.255.129	1.333.753	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	USD	2.904.442	3.181.730	Aktien/Staatsanleihen
	UBS	USD	655.983	761.534	Aktien/Staatsanleihen
Summe			5.442.246	5.976.143	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Global Property Equities Fund					
	Bank of America	USD	8.886.474	9.543.489	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	USD	7.817.653	9.020.585	Aktien/Staatsanleihen
	Barclays	USD	9.331.120	9.601.226	Aktien/Staatsanleihen
	Goldman Sachs	USD	234.014	246.333	Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	USD	3.213.502	3.595.601	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	USD	102.133	111.607	Staatsanleihen
Summe			29.584.896	32.118.841	
Japanese Smaller Companies Fund					
	Bank of America	JPY	2.614.386.170	2.849.709.359	Staatsanleihen
	Citigroup	JPY	1.840.312.179	1.946.561.368	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	JPY	88.351.543	98.230.988	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	JPY	1.696.359.417	1.883.858.479	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	JPY	1.091.544.935	1.170.366.205	Staatsanleihen
	UBS	JPY	955.877.815	1.058.591.986	Aktien/Staatsanleihen
Summe			8.286.832.059	9.007.318.385	
Pan European Absolute Return Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	2.142.334	2.471.982	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	14.626.941	15.133.907	Staatsanleihen
Summe			16.769.275	17.605.889	
Pan European Property Equities Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	280.280	323.408	Aktien/Staatsanleihen
	HSBC	EUR	1.052.509	1.178.199	Aktien/Staatsanleihen
	JPMorgan Chase	EUR	15.310.009	17.155.755	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	5.553.031	5.847.042	Staatsanleihen
Summe			22.195.829	24.504.404	

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften
Euro Corporate Bond Fund	EUR	35.705	2.856	32.849
Euro High Yield Bond Fund	EUR	299.039	23.923	275.116
Strategic Bond Fund	USD	26.295	2.104	24.191
Total Return Bond Fund	EUR	7.762	621	7.141
Asian Dividend Income Fund	USD	2.670	214	2.456
Euroland Fund	EUR	77.662	6.213	71.449
Japan Opportunities Fund	JPY	2.694.445	215.556	2.478.889
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	24.613	1.969	22.644
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	8.515	681	7.834
Biotechnology Fund	USD	308.299	24.664	283.635
China Opportunities Fund	USD	46.426	3.714	42.712
Global Property Equities Fund	USD	187.685	15.015	172.670
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	77.518.542	6.201.483	71.317.059

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleih- geschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbe- haltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften
Pan European Absolute Return Fund	EUR	15.588	1.247	14.341
Pan European Property Equities Fund	EUR	91.436	7.315	84.121

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

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

(1) Managementgesellschaft – Die Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die dem Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 172.075.657 USD (Juni 2025: USD 138.850.684).

(2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter, Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL), in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 61.215.233 USD (Juni 2025: USD 4.931.967).

(3) Eine Bestandsvergütung zum jährlichen Satz von 0,50 % p. a. ist für die Anteile der Klasse A, F und X und von 0,30 % p. a. für die Anteile der Klassen H und SB der Regionen- und Spezialfonds (mit Ausnahme des Global Fusion Equity Fund) und von 0,25 % p. a. für die Rentenfonds auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen des jeweiligen Teilfonds aus dem Vermögen jedes Teilfonds an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen. Für den Global Fusion Equity Fund ist eine Servicegebühr zum Satz von 0,10 % p. a. ist aus dem Vermögen jedes Fonds für die Anteile der Klasse A und zum Satz von 0,05 % p. a. für die Anteile der Klasse SB zu zahlen.

Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Berichtsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 43.454.266 USD (Juni 2025: USD 35.223.193).

(4) Für Anteile der Klasse X ist eine Vertriebsgebühr zum Jahressatz von 0,60 % p. a. für die Regionen- und Spezialfonds bzw. von 0,35 % p. a. für die Rentenfonds zu zahlen. Diese Gebühr wird jeweils in Bezug auf das durchschnittliche Gesamtnettovermögen des betreffenden Teilfonds berechnet. Der Gesamtbetrag, der während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Gesellschaft an die Hauptvertriebsstelle gezahlt wurde, belief sich auf 965.890 USD (Juni 2025: USD 918.485).

Diese Transaktionen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und zu normalen Geschäftsbedingungen abgeschlossen, die zu marktüblichen Bedingungen und im besten Interesse der Anteilinhaber ausgehandelt wurden.

15. Soft Commission

Der Anlageverwalter und gegebenenfalls die Unteranlageverwalter nutzen interne und externe Investmentanalysen, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

Der Anlageverwalter und ggf. die Unteranlageverwalter zahlen für Investment-Research aus ihren eigenen Mitteln.

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 bestanden für keinen der Teilfonds Soft-Commission-Vereinbarungen.

16. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

17. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Asset-Backed Securities Fund	IU2 EUR	0,34%	n. z.	0,34%
	IU2 USD	0,40%	n. z.	0,40%
	Z2 AUD	0,07%	n. z.	0,07%
	Z2 EUR	0,13%	n. z.	0,13%
	Z2 USD	0,07%	n. z.	0,07%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A2 HEUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 USD	1,15%	n. z.	1,15%
	A3m USD	1,10%	n. z.	1,10%
	E2 HEUR	0,44%	n. z.	0,44%
	E2 HNOK	0,44%	n. z.	0,44%
	E2 USD	0,43%	n. z.	0,43%
	E3 HEUR	0,43%	n. z.	0,43%
	F2 USD	0,80%	n. z.	0,80%
	F3m USD	0,82%	n. z.	0,82%
	H2 HEUR	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 USD	0,80%	n. z.	0,80%
	IU2 HEUR	0,73%	n. z.	0,73%
	IU2 USD	0,73%	n. z.	0,73%
	X2 USD	1,76%	n. z.	1,76%
	Z2 HCHF	0,03%	n. z.	0,03%
	Z2 HEUR	0,08%	n. z.	0,08%
	Z2 USD	0,08%	n. z.	0,08%
	Z3 HCHF	0,03%	n. z.	0,03%
	Z3 HEUR	0,03%	n. z.	0,03%
	Z3m HAUD	0,08%	n. z.	0,08%
	Z3m HGBP	0,08%	n. z.	0,08%
Euro Corporate Bond Fund	A2 EUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 HCHF	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 HSEK	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 HUSD	1,16%	n. z.	1,16%
	A3 EUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A3 HGBP	1,16%	n. z.	1,16%
	F2 HUSD	0,79%	n. z.	0,79%
	G2 EUR	0,40%	n. z.	0,40%
	G2 HCHF	0,40%	n. z.	0,40%
	H2 EUR	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 HCHF	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 HSEK	0,78%	n. z.	0,78%
	H2 HUSD	0,77%	n. z.	0,77%
	H3 EUR	0,79%	n. z.	0,79%
	H3 HGBP	0,77%	n. z.	0,77%
	I1 HJPY	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 EUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	n. z.	0,75%
	I3 EUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I3 USD	0,75%	n. z.	0,75%
	X2 EUR	1,51%	n. z.	1,51%
	X3q EUR	1,51%	n. z.	1,51%
	Z2 EUR	0,07%	n. z.	0,07%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Euro High Yield Bond Fund	A2 EUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A2 HCHF	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 HUSD	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q EUR	1,17%	n. z.	1,17%
	A3q HUSD	1,16%	n. z.	1,16%
	C2 EUR	1,00%	n. z.	1,00%
	GU2 EUR	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HCHF	0,55%	n. z.	0,55%
	H2 EUR	0,80%	n. z.	0,80%
	H2 HCHF	0,68%	n. z.	0,68%
	H3q EUR	0,80%	n. z.	0,80%
	I2 EUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HCHF	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HUSD	0,75%	n. z.	0,75%
	I3q HUSD	0,75%	n. z.	0,75%
	X2 EUR	1,52%	n. z.	1,52%
	X3q EUR	1,52%	n. z.	1,52%
	Z2 EUR	0,08%	n. z.	0,08%
	Z3m EUR	0,08%	n. z.	0,08%
	Z3q HGBP	0,07%	n. z.	0,07%
Global High Yield Bond Fund	A2 HCHF	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 HEUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 USD	1,16%	n. z.	1,16%
	A3q HEUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A3q USD	1,16%	n. z.	1,16%
	A4m HEUR	1,22%	n. z.	1,22%
	A4m HSGD	1,16%	n. z.	1,16%
	A4m USD	1,16%	n. z.	1,16%
	C2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	F2 USD	0,79%	n. z.	0,79%
	F3q USD	0,79%	n. z.	0,79%
	GU2 HCHF	0,51%	n. z.	0,51%
	GU2 HEUR	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HNOK	0,56%	n. z.	0,56%
	GU3q HGBP	0,48%	n. z.	0,48%
	H2 HCHF	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 HEUR	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 HGBP	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 HSEK	0,74%	n. z.	0,74%
	H2 USD	0,79%	n. z.	0,79%
	H3q HEUR	0,79%	n. z.	0,79%
	I2 HCHF	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HEUR	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 HNOK	0,75%	n. z.	0,75%
	I2 USD	0,75%	n. z.	0,75%
	X2 USD	1,51%	n. z.	1,51%
	X3q USD	1,51%	n. z.	1,51%
	Z2 HEUR	0,07%	n. z.	0,07%
	Z2 USD	0,07%	n. z.	0,07%
	Z3q HAUD	0,07%	n. z.	0,07%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Strategic Bond Fund	A2 HEUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A2 USD	1,16%	n. z.	1,16%
	A3q HEUR	1,16%	n. z.	1,16%
	A3q USD	1,16%	n. z.	1,16%
	E2 HGBP	0,37%	n. z.	0,37%
	F2 USD	0,79%	n. z.	0,79%
	F3q USD	0,77%	n. z.	0,77%
	GU2 HCHF	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HEUR	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 HGBP	0,56%	n. z.	0,56%
	GU2 USD	0,56%	n. z.	0,56%
	GU3q HEUR	0,56%	n. z.	0,56%
	GU3q HGBP	0,56%	n. z.	0,56%
	H2 HEUR	0,79%	n. z.	0,79%
	H2 USD	0,74%	n. z.	0,74%
	H3q HEUR	0,79%	n. z.	0,79%
	IU2 HEUR	0,72%	n. z.	0,72%
	IU2 HGBP	0,72%	n. z.	0,72%
	IU2 USD	0,72%	n. z.	0,72%
	IU3q USD	0,72%	n. z.	0,72%
	X2 USD	1,51%	n. z.	1,51%
	X3q USD	1,50%	n. z.	1,50%
Asian Dividend Income Fund	A2 EUR	1,99%	0,00%	1,99%
	A2 SGD	1,99%	0,00%	1,99%
	A2 USD	1,99%	0,00%	1,99%
	A3q EUR	1,99%	0,00%	1,99%
	A3q SGD	2,00%	0,00%	2,00%
	A3q USD	1,99%	0,00%	1,99%
	A4m USD	1,99%	0,00%	1,99%
	H2 EUR	1,17%	0,00%	1,17%
	H2 USD	1,19%	0,00%	1,19%
	H3q EUR	1,19%	0,00%	1,19%
	H3q USD	1,19%	0,00%	1,19%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	Q3q EUR	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q GBP	0,90%	0,00%	0,90%
	Q3q USD	0,90%	0,00%	0,90%
	X2 USD	2,59%	0,00%	2,59%
Emerging Markets ex-China Fund	A2 EUR	2,18%	0,00%	2,18%
	A2 USD	2,16%	0,00%	2,16%
	H2 EUR	1,37%	0,00%	1,37%
	H2 USD	1,35%	0,00%	1,35%
	X2 EUR	1,91%	0,00%	1,91%
	X2 USD	2,76%	0,00%	2,76%
Euroland Fund	A1 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,87%	0,31%	2,18%
	A2 USD	1,86%	0,00%	1,86%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Euroland Fund (Fortsetzung)	C2 EUR	1,50%	n. z.	1,50%
	F2 HUSD	1,06%	0,43%	1,49%
	G2 EUR	0,70%	0,19%	0,89%
	H1 EUR	1,06%	0,18%	1,24%
	H2 EUR	1,06%	0,08%	1,14%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HGBP	1,07%	0,36%	1,43%
	H2 HUSD	1,06%	0,41%	1,47%
	I1 EUR	1,00%	0,16%	1,16%
	I2 EUR	0,99%	0,16%	1,15%
	I2 HGBP	1,00%	0,36%	1,36%
	I2 HUSD	1,00%	0,41%	1,41%
	I2 USD	1,00%	0,15%	1,15%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%
	X2 HUSD	2,46%	0,25%	2,71%
Japan Opportunities Fund	A2 EUR	1,90%	0,00%	1,90%
	A2 USD	1,90%	0,00%	1,90%
	C2 EUR	1,50%	n. z.	1,50%
	F2 HUSD	1,19%	0,19%	1,38%
	H2 USD	1,10%	0,00%	1,10%
	I2 JPY	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,50%	0,00%	2,50%
Pan European Mid and Large Cap Fund	A1 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 EUR	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 HUSD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 SGD	1,88%	0,00%	1,88%
	A2 USD	1,88%	0,00%	1,88%
	C2 EUR	1,20%	n. z.	1,20%
	F2 HUSD	1,08%	0,00%	1,08%
	F2 USD	1,08%	0,00%	1,08%
	G2 EUR	0,70%	0,00%	0,70%
	H1 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 EUR	1,08%	0,00%	1,08%
	H2 HUSD	1,01%	0,00%	1,01%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HUSD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	R1 EUR	1,93%	n. z.	1,93%
	R1 HUSD	1,93%	n. z.	1,93%
	X2 EUR	2,48%	0,00%	2,48%
	X2 HUSD	2,48%	0,00%	2,48%
	Z2 EUR	0,04%	n. z.	0,04%
Asia-Pacific Property Income Fund	A2 EUR	1,92%	0,00%	1,92%
	A2 USD	1,94%	0,00%	1,94%
	A3 SGD	1,93%	0,00%	1,93%
	A3 USD	1,93%	0,00%	1,93%
	A4m USD	1,88%	0,00%	1,88%
	A5m HKD	1,84%	0,00%	1,84%
	A5m SGD	1,93%	0,00%	1,93%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilstklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)	A5m USD	1,93%	0,00%	1,93%
	H2 EUR	1,14%	0,00%	1,14%
	H2 USD	1,13%	0,00%	1,13%
	H3 USD	1,13%	0,00%	1,13%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	X2 USD	2,53%	0,00%	2,53%
Biotechnology Fund	A2 EUR	1,87%	3,89%	5,76%
	A2 HEUR	1,87%	2,76%	4,63%
	A2 HSGD	1,86%	4,64%	6,50%
	A2 SGD	1,87%	3,98%	5,85%
	A2 USD	1,87%	4,06%	5,93%
	E2 HEUR	0,57%	3,96%	4,53%
	E2 USD	0,58%	5,04%	5,62%
	F2 USD	1,36%	4,16%	5,52%
	GU2 EUR	0,85%	4,11%	4,96%
	GU2 GBP	0,82%	3,40%	4,22%
	GU2 HEUR	0,86%	3,06%	3,92%
	GU2 USD	0,86%	3,69%	4,55%
	H2 EUR	1,19%	0,53%	1,72%
	H2 HEUR	1,22%	3,77%	4,99%
	H2 USD	1,22%	4,51%	5,73%
	IU2 EUR	0,98%	4,13%	5,11%
	IU2 GBP	0,98%	4,95%	5,93%
	IU2 HEUR	0,97%	3,37%	4,34%
	IU2 USD	0,98%	4,65%	5,63%
	S2 EUR	1,67%	3,21%	4,88%
	S2 USD	1,68%	3,36%	5,04%
	X2 USD	2,47%	3,59%	6,06%
	Z2 USD	0,07%	n. z.	0,07%
China Opportunities Fund	A1 USD	1,93%	n. z.	1,93%
	A2 EUR	1,93%	n. z.	1,93%
	A2 SGD	1,93%	n. z.	1,93%
	A2 USD	1,93%	n. z.	1,93%
	H2 EUR	1,14%	n. z.	1,14%
	H2 USD	1,01%	n. z.	1,01%
	I2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	X2 USD	2,53%	n. z.	2,53%
Discovering New Alpha Fund*	A1 USD	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 CNH	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 EUR	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 GBP	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 HAUD	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 HCAD	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 HCNH	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 HEUR	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 HGBP	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 HKD	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 HSGD	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 SGD	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 USD	1,90%	n. z.	1,90%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Discovering New Alpha Fund* (Fortsetzung)	H2 EUR	1,10%	n. z.	1,10%
	H2 GBP	1,10%	n. z.	1,10%
	H2 HEUR	1,10%	n. z.	1,10%
	H2 HGBP	1,10%	n. z.	1,10%
	H2 USD	1,10%	n. z.	1,10%
	IU2 USD	0,85%	n. z.	0,85%
	Z2 USD	0,24%	n. z.	0,24%
Global Fusion Equity Fund**	A2 USD	1,17%	n. z.	1,17%
	IU2 USD	0,73%	n. z.	0,73%
	S2 HAUD	0,75%	n. z.	0,75%
	S2 HCHF	0,75%	n. z.	0,75%
	S2 HEUR	0,75%	n. z.	0,75%
	S2 HGBP	0,75%	n. z.	0,75%
	S2 HKD	0,75%	n. z.	0,75%
	S2 HSGD	0,75%	n. z.	0,75%
	S2 USD	0,75%	n. z.	0,75%
	SB2 HAUD	0,36%	n. z.	0,36%
	SB2 HCHF	0,36%	n. z.	0,36%
	SB2 HEUR	0,36%	n. z.	0,36%
	SB2 HGBP	0,36%	n. z.	0,36%
	SB2 HHKD	0,36%	n. z.	0,36%
	SB2 HSGD	0,36%	n. z.	0,36%
	SB2 HUSD	0,36%	n. z.	0,36%
	Z2 USD	0,35%	n. z.	0,35%
Global Property Equities Fund	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 GBP	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HEUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A3 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A3q SGD	1,86%	0,00%	1,86%
	A3q USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A4m HAUD	1,81%	0,00%	1,81%
	A4m HKD	1,82%	0,00%	1,82%
	A4m USD	1,86%	0,00%	1,86%
	C3q SGD	1,50%	n. z.	1,50%
	F2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HCHF	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 HEUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G2 USD	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 GBP	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HEUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 USD	1,06%	0,00%	1,06%
	H3q EUR	1,04%	0,00%	1,04%
	H3q USD	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HCHF	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilstklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3m USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I3q EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	n. z.	1,00%
	M2 GBP	1,00%	n. z.	1,00%
	M2 HGBP	1,00%	n. z.	1,00%
	M2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	M3 GBP	1,00%	n. z.	1,00%
	SCP2 EUR	0,55%	n. z.	0,55%
Global Smaller Companies Fund	X2 USD	2,46%	0,00%	2,46%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HEUR	1,87%	(0,04%)***	1,83%
	A2 HSGD	1,87%	(0,02%)***	1,85%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	0,80%	n. z.	0,80%
	E2 GBP	0,49%	(0,38%)***	0,11%
	E2 HGBP	0,50%	(0,26%)***	0,24%
	E2 USD	0,53%	0,00%	0,53%
	F2 USD	1,16%	0,16%	1,32%
	GP2 EUR	0,80%	0,00%	0,80%
	GU2 EUR	0,76%	0,00%	0,76%
	GU2 USD	0,76%	(0,02%)***	0,74%
	H2 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 HEUR	1,07%	(0,13%)***	0,94%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	IU2 EUR	0,93%	0,00%	0,93%
	IU2 HEUR	0,92%	(0,01%)***	0,91%
	IU2 USD	0,93%	0,00%	0,93%
	M1 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	M2 EUR	1,00%	n. z.	1,00%
	M2 GBP	1,00%	n. z.	1,00%
	M2 HGBP	1,00%	n. z.	1,00%
	M2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
	Z2 USD	0,04%	n. z.	0,04%
Global Sustainable Equity Fund	A2 EUR	1,86%	n. z.	1,86%
	A2 HCHF	1,86%	n. z.	1,86%
	A2 HEUR	1,86%	n. z.	1,86%
	A2 HSGD	1,86%	n. z.	1,86%
	A2 SGD	1,89%	n. z.	1,89%
	A2 USD	1,87%	n. z.	1,87%
	F2 USD	1,06%	n. z.	1,06%
	GU2 EUR	0,71%	n. z.	0,71%
	GU2 HCHF	0,68%	n. z.	0,68%
	GU2 HEUR	0,71%	n. z.	0,71%
	GU2 USD	0,71%	n. z.	0,71%
	H1 EUR	1,06%	n. z.	1,06%
	H2 EUR	1,06%	n. z.	1,06%
	H2 HCHF	1,02%	n. z.	1,02%
	H2 HEUR	1,06%	n. z.	1,06%
	H2 HSGD	1,01%	n. z.	1,01%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Global Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	H2 SGD	1,02%	n. z.	1,02%
	H2 USD	1,06%	n. z.	1,06%
	HB2 EUR	0,81%	n. z.	0,81%
	IU2 EUR	0,82%	n. z.	0,82%
	IU2 GBP	0,82%	n. z.	0,82%
	IU2 HCAD	0,82%	n. z.	0,82%
	IU2 HCHF	0,80%	n. z.	0,80%
	IU2 HNOK	0,77%	n. z.	0,77%
	IU2 HSGD	0,77%	n. z.	0,77%
	IU2 SGD	0,77%	n. z.	0,77%
	IU2 USD	0,82%	n. z.	0,82%
	X2 USD	2,46%	n. z.	2,46%
Global Technology Leaders Fund	A1 USD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 EUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 GBP	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HAUD	1,82%	0,00%	1,82%
	A2 HCAD	1,83%	0,00%	1,83%
	A2 HCHF	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HEUR	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HGBP	1,84%	0,00%	1,84%
	A2 HKD	1,83%	0,00%	1,83%
	A2 HRMB	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 HSGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	C2 EUR	1,20%	n. z.	1,20%
	C2 USD	1,20%	n. z.	1,20%
	F2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	G2 HEUR	0,75%	0,00%	0,75%
	G2 USD	0,75%	0,00%	0,75%
	H1 EUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H1 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 GBP	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HCHF	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HEUR	1,07%	0,00%	1,07%
	H2 USD	1,07%	0,00%	1,07%
	I1 GBP	1,00%	0,00%	1,00%
	I1 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 HEUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 USD	1,00%	0,00%	1,00%
	SB1 USD	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 EUR	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 GBP	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 HCHF	0,95%	0,00%	0,95%
	SB2 USD	0,95%	0,00%	0,95%
	X2 EUR	2,47%	0,00%	2,47%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Japanese Smaller Companies Fund	A2 HEUR	1,87%	0,86%	2,73%
	A2 HSGD	1,88%	0,77%	2,65%
	A2 HUSD	1,88%	1,69%	3,57%
	A2 JPY	1,87%	0,00%	1,87%
	A2 USD	1,87%	0,00%	1,87%
	F2 USD	1,07%	0,22%	1,29%
	GU2 JPY	0,81%	0,50%	1,31%
	H2 GBP	1,07%	0,40%	1,47%
	H2 HEUR	1,07%	1,42%	2,49%
	H2 HUSD	1,07%	2,02%	3,09%
	H2 JPY	1,07%	0,60%	1,67%
	H2 USD	1,07%	0,34%	1,41%
	I2 HEUR	1,00%	0,04%	1,04%
	I2 HSGD	0,99%	1,27%	2,26%
	I2 HUSD	1,00%	2,03%	3,03%
	I2 JPY	1,00%	0,38%	1,38%
	I2 SGD	1,00%	0,24%	1,24%
	I2 USD	1,00%	0,41%	1,41%
	M2 EUR	1,00%	n. z.	1,00%
	X2 HEUR	2,47%	0,34%	2,81%
	X2 USD	2,47%	0,00%	2,47%
	Z2 JPY	0,08%	n. z.	0,08%
Pan European Absolute Return Fund	A1 EUR	1,87%	2,12%	3,99%
	A2 EUR	1,87%	2,22%	4,09%
	A2 HGBP	1,87%	1,51%	3,38%
	A2 HSGD	1,88%	2,09%	3,97%
	A2 HUSD	1,88%	2,04%	3,92%
	F2 HUSD	1,36%	2,32%	3,68%
	GU2 EUR	0,81%	2,35%	3,16%
	H1 EUR	1,22%	2,24%	3,46%
	H1 HGBP	1,23%	2,58%	3,81%
	H2 EUR	1,22%	2,44%	3,66%
	H2 HUSD	1,22%	2,38%	3,60%
	I2 EUR	1,00%	2,49%	3,49%
	I2 HUSD	1,00%	2,54%	3,54%
	Q2 EUR	1,00%	2,42%	3,42%
	Q2 HGBP	1,00%	2,48%	3,48%
	S2 HUSD	2,17%	1,99%	4,16%
	X2 EUR	2,47%	1,74%	4,21%
	X2 HUSD	2,48%	1,96%	4,44%
Pan European Property Equities Fund	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 SGD	1,87%	0,00%	1,87%
	A3 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	G2 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	G3 EUR	0,85%	0,00%	0,85%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HUSD	1,04%	0,00%	1,04%
	H3 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	n. z.	1,00%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
Pan European Smaller Companies Fund	A1 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 EUR	1,86%	0,00%	1,86%
	A2 HUSD	1,86%	0,02%	1,88%
	C2 EUR	1,50%	n. z.	1,50%
	C2 HNOK	1,50%	n. z.	1,50%
	F2 HUSD	1,15%	0,38%	1,53%
	GU2 EUR	0,81%	0,00%	0,81%
	H1 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 EUR	1,06%	0,00%	1,06%
	H2 HUSD	1,06%	0,20%	1,26%
	I1 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	M2 EUR	1,00%	n. z.	1,00%
	SCP2 EUR	0,55%	n. z.	0,55%
	X2 EUR	2,46%	0,00%	2,46%
Responsible Resources Fund	A2 EUR	1,90%	0,00%	1,90%
	A2 USD	1,89%	0,00%	1,89%
	C2 EUR	1,50%	n. z.	1,50%
	G2 EUR	0,80%	1,31%	2,11%
	G2 GBP	0,79%	1,32%	2,11%
	G2 HEUR	0,80%	0,99%	1,79%
	G2 USD	0,80%	1,31%	2,11%
	H2 EUR	1,04%	0,12%	1,16%
	H2 GBP	1,08%	0,25%	1,33%
	H2 HEUR	1,04%	0,75%	1,79%
	H2 USD	1,09%	0,00%	1,09%
	I2 EUR	1,00%	0,00%	1,00%
	I2 GBP	1,00%	0,11%	1,11%
	I2 HEUR	1,00%	0,76%	1,76%
	I2 USD	1,00%	1,17%	2,17%
	M2 GBP	1,00%	n. z.	1,00%
	X2 EUR	2,50%	0,00%	2,50%
Sustainable Future Technologies Fund	A2 HEUR	1,90%	n. z.	1,90%
	A2 USD	1,90%	n. z.	1,90%
	E2 HEUR	0,55%	n. z.	0,55%
	E2 USD	0,55%	n. z.	0,55%
	F2 USD	1,26%	n. z.	1,26%
	GU2 HEUR	0,74%	n. z.	0,74%
	H2 HEUR	1,14%	n. z.	1,14%
	H2 USD	1,20%	n. z.	1,20%
	IU2 HEUR	0,85%	n. z.	0,85%
	IU2 USD	0,94%	n. z.	0,94%
US Sustainable Equity Fund	A2 HEUR	1,88%	n. z.	1,88%
	A2 USD	1,88%	n. z.	1,88%
	E2 HEUR	0,55%	n. z.	0,55%
	F2 USD	1,19%	n. z.	1,19%
	GU2 EUR	0,71%	n. z.	0,71%
	GU2 GBP	0,75%	n. z.	0,75%
	GU2 HEUR	0,71%	n. z.	0,71%
	GU2 USD	0,74%	n. z.	0,74%
	H2 HEUR	1,06%	n. z.	1,06%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Erfolgsgebühr	TER - nach leistungsbezogenen Gebühren
US Sustainable Equity Fund (Fortsetzung)	H2 USD	1,07%	n. z.	1,07%
	IU2 HEUR	0,82%	n. z.	0,82%
	IU2 USD	0,85%	n. z.	0,85%

* Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.

** Der Global Fusion Equity Fund wurde am 9. Dezember 2025 aufgelegt.

*** Im Global Smaller Companies Fund wurden im vergangenen Jahr mehrere Anteilsklassen aufgelegt. Die Performancegebühren für diese Anteilsklassen, die seit weniger als einem Jahr bestehen, wurden zum 30. Juni 2025 nicht festgeschrieben. Infolgedessen wurde die aufgelaufene Performancegebühr in das laufende Geschäftsjahr vorgetragen und dort verrechnet, weshalb in der TER-Angabe eine negative Performancegebühr ausgewiesen wird. Die negative Gebühr verringert die Rückstellung des Vorjahres, stellt jedoch keinen Betrag dar, der an den Fonds zurückgezahlt werden muss.

18. Transaktionskosten

Folgende Transaktionskosten sind in den Käufen und Verkäufen von Portfoliotiteln während des Geschäftsjahres enthalten:

Teilfonds	Betrag in Teilfonds-währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds-währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds-währung
Asset-Backed Securities Fund	EUR	Total Return Bond Fund	EUR	Asia-Pacific Property Income Fund	USD
Provisionen	41	Provisionen	1.216	Provisionen	26.243
Steuern	-	Steuern	-	Steuern	8.830
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	3.635
Gesamttransaktionskosten	41	Gesamttransaktionskosten	1.216	Gesamttransaktionskosten	38.708
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	Asian Dividend Income Fund	USD	Biotechnology Fund	USD
Provisionen	8.942	Provisionen	57.674	Provisionen	625.043
Steuern	-	Steuern	58.363	Steuern	-
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	17.324	Sonstige Kosten	78.724
Gesamttransaktionskosten	8.942	Gesamttransaktionskosten	133.361	Gesamttransaktionskosten	703.767
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Emerging Markets ex-China Fund	USD	China Opportunities Fund	USD
Provisionen	27.047	Provisionen	19.698	Provisionen	113.399
Steuern	-	Steuern	22.198	Steuern	147.420
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	7.958	Sonstige Kosten	12.563
Gesamttransaktionskosten	27.047	Gesamttransaktionskosten	49.854	Gesamttransaktionskosten	273.382
Euro High Yield Bond Fund	EUR	Euroland Fund	EUR	Discovering New Alpha Fund**	USD
Provisionen	8.642	Provisionen	240.514	Provisionen	31.080
Steuern	-	Steuern	247.596	Steuern	13.716
Sonstige Kosten	39	Sonstige Kosten	603.003	Sonstige Kosten	25.238
Gesamttransaktionskosten	8.681	Gesamttransaktionskosten	1.091.113	Gesamttransaktionskosten	70.034
Global High Yield Bond Fund	USD	Japan Opportunities Fund	JPY	Emerging Markets Innovation Fund	USD
Provisionen	21.466	Provisionen	2.301.917	Provisionen	5.411
Steuern	-	Steuern	-	Steuern	8.868
Sonstige Kosten	67	Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	2.800
Gesamttransaktionskosten	21.533	Gesamttransaktionskosten	2.301.917	Gesamttransaktionskosten	17.079
Strategic Bond Fund	USD	Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	Global Fusion Equity Fund****	USD
Provisionen	5.107	Provisionen	254.959	Provisionen	4.483
Steuern	-	Steuern	300.873	Steuern	5.874
Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	336.433	Sonstige Kosten	4.795
Gesamttransaktionskosten	5.107	Gesamttransaktionskosten	892.265	Gesamttransaktionskosten	15.152

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

18. Transaktionskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung	Teilfonds	Betrag in Teilfonds- währung
Global Property Equities Fund	USD	Japanese Smaller Companies Fund	JPY	Responsible Resources Fund	USD
Provisionen	452.154	Provisionen	15.592.677	Provisionen	43.383
Steuern	56.991	Steuern	-	Steuern	50.056
Sonstige Kosten	60.153	Sonstige Kosten	-	Sonstige Kosten	7.945
Gesamttransaktionskosten	569.298	Gesamttransaktionskosten	15.592.677	Gesamttransaktionskosten	101.384
Global Smaller Companies Fund	USD	Pan European Absolute Return Fund	EUR	Sustainable Future Technologies Fund	USD
Provisionen	806.998	Provisionen	3.189.534	Provisionen	8.131
Steuern	547.985	Steuern	171.073	Steuern	11.869
Sonstige Kosten	210.310	Sonstige Kosten	79.561	Sonstige Kosten	574
Gesamttransaktionskosten	1.565.293	Gesamttransaktionskosten	3.440.168	Gesamttransaktionskosten	20.574
Global Sustainable Equity Fund	USD	Pan European Property Equities Fund	EUR	US Sustainable Equity Fund	USD
Provisionen	405.987	Provisionen	165.211	Provisionen	4.093
Steuern	235.142	Steuern	151.746	Steuern	-
Sonstige Kosten	171.688	Sonstige Kosten	137.580	Sonstige Kosten	257
Gesamttransaktionskosten	812.817	Gesamttransaktionskosten	454.537	Gesamttransaktionskosten	4.350
Global Technology Leaders Fund	USD	Pan European Smaller Companies Fund	EUR		
Provisionen	1.074.435	Provisionen	606.636		
Steuern	563.794	Steuern	764.545		
Sonstige Kosten	64.622	Sonstige Kosten	328.725		
Gesamttransaktionskosten	1.702.851	Gesamttransaktionskosten	1.699.906		

* Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.

** Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.

*** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 27. März 2026 geschlossen.

**** Der Global Fusion Equity Fund wurde am 9. Dezember 2025 aufgelegt.

Die vorstehend angegebenen Transaktionskosten enthalten Kosten, die direkt mit dem Erwerb oder Verkauf von Anlagen zusammenhängen, sofern diese Kosten auf Transaktionsbestätigungen separat aufgeführt sind.

19. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

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

20. Ungedekte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen

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

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

21. Finanzderivate

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

Zum 30. Juni 2026 gestaltete sich das zugrunde liegende Engagement in Teilfondswährung für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Differenz- kontrakte	Futures- Kontrakte	Optionen	Credit Default Index Swaps	Overnight Index Swaps	Netto-Devi- sentermin- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000
Asset-Backed Securities Fund							
Kontrahent							
Bank of America	EUR	-	-	-	-	464	-
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	29.007
Citigroup	EUR	-	-	-	-	4.802	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	-	1.736	-
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	-	831	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	1.096	439	-
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund							
Kontrahent							
BNP Paribas	USD	-	-	-	-	-	32.209
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	162.830
UBS	USD	-	68.463	-	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund							
Kontrahent							
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	34.026
Citigroup	EUR	-	-	-	4.494	-	-
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	11.066
Morgan Stanley	EUR	-	-	-	4.494	-	-
UBS	EUR	-	313.106	-	4.055	-	-
Euro High Yield Bond Fund							
Kontrahent							
Barclays	EUR	-	-	-	3.398	-	-
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	85.010
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	6.576	-	-
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	4.277
Merrill Lynch	EUR	-	-	-	6.576	-	-
UBS	EUR	-	55.371	-	-	-	-
Global High Yield Bond Fund							
Kontrahent							
Barclays	USD	-	-	-	6.120	-	-
BNP Paribas	USD	-	-	-	-	-	103.769
Citigroup	USD	-	-	-	13.301	-	-
Goldman Sachs	USD	-	-	-	11.989	-	-
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	9.225	-	231.889
UBS	USD	-	173.661	-	-	-	-
Strategic Bond Fund							
Kontrahent							
Barclays	USD	-	-	-	3.867	-	-
BNP Paribas	USD	-	-	-	1.019	-	80.042
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	4.158	-	29.948
Merrill Lynch	USD	-	-	-	6.954	-	-
UBS	USD	-	20.144	-	-	-	-

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Differenz- kontrakte	Futures- Kontrakte	Optionen	Credit Default Index Swaps	Overnight Index Swaps	Netto-Devi- sentermin- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000
Euroland Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	91.988
Japan Opportunities Fund							
JPMorgan Chase	JPY	-	-	-	-	-	18.268
Pan European Mid and Large Cap Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	31.604
Biotechnology Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	115.190
Discovering New Alpha Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	12.621
Global Fusion Equity Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	5.556
UBS	USD	-	564	-	-	-	-
Global Property Equities Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	63.764
Global Smaller Companies Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	152.341
Global Sustainable Equity Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	65.287
Global Technology Leaders Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	520.961
Japanese Smaller Companies Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	JPY	-	-	-	-	-	21.660.428

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

21. Finanzderivate (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds- währung	Differenz- kontrakte	Futures- Kontrakte	Optionen	Credit Default Index Swaps	Overnight Index Swaps	Netto-Devi- sentermin- kontrakte
		'000	'000	'000	'000	'000	'000
Pan European Absolute Return Fund							
Kontrahent							
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	211.359
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	18.092
UBS	EUR	383.855	-	9.540	-	-	-
Pan European Property Equities Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	5.310
Pan European Smaller Companies Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	49.975
Responsible Resources Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	15
Sustainable Future Technologies Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	16.567
US Sustainable Equity Fund							
Kontrahent							
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	2.351

Zum 30. Juni 2026 hielten die Teilfonds in diesem Zusammenhang keine Sicherheiten bzw. hatten keine Sicherheiten an Gegenparteien verpfändet.

22. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Angaben zur Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und zur EU-Taxonomie-Verordnung für die gemäß Artikel 6, 8 und 9 eingestuften Teilfonds sind dem Anhang zu entnehmen.

23. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Pan European Mid and Large Cap Fund soll am 19. November 2026 mit dem Janus Henderson Pan European Fund verschmolzen werden.



Prüfbericht

An die Anteilinhaber des
Janus Henderson Horizon Fund

Bericht über den Abschluss

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2026 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses.

Umfang unserer Prüfung

Der Abschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. Juni 2026;
- die konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnungen für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens für den Fonds und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Anlageportfolios zum 30. Juni 2026; 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.

Weitere Informationen

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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



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

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

Zum 30. Juni 2026



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.

Bericht über sonstige rechtliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2025 war die Gesellschaft gemäß dem geänderten Gesetz vom 19. Dezember 2002 über das Handels- und Unternehmensregister sowie über die Rechnungslegung und den Jahresabschluss von Unternehmen nicht verpflichtet, einen Bericht über Ertragsteuereinformationen zu veröffentlichen.

Luxemburg, 15. Oktober 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2026

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. Juni 2026 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. Juni 2026:

Teilfonds	Teilfonds-währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Euro Corporate Bond Fund	EUR	10.543.227	1,36	1,38
Euro High Yield Bond Fund	EUR	21.959.242	8,02	8,03
Strategic Bond Fund	USD	9.698.881	10,57	10,18
Asian Dividend Income Fund	USD	614.034	1,30	1,30
Japan Opportunities Fund	JPY	1.083.394.551	15,66	15,60
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	13.116.138	5,81	5,77
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	1.332.029	7,16	7,11
Biotechnology Fund	USD	117.713.547	5,77	5,87
China Opportunities Fund	USD	5.442.246	8,27	7,97
Global Property Equities Fund	USD	29.584.896	3,35	3,35
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	8.286.832.059	14,49	14,29
Pan European Absolute Return Fund	EUR	16.769.275	4,60	4,31
Pan European Property Equities Fund	EUR	22.195.829	4,48	4,50

Angaben zur Konzentration

Die folgende Tabelle enthält die zehn größten Emittenten unbarer Sicherheiten nach Wert der im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhaltenen Sicherheiten für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2026:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Biotechnology Fund	USD
Regierung von Frankreich	5.225.853	US-Schatzpapiere	20.778.963
US-Schatzpapiere	3.682.271	Britische Schatzpapiere	9.097.072
Britische Schatzpapiere	1.367.243	Rolls-Royce	4.430.018
Regierung von Deutschland	224.627	Alphabet „C“	3.647.684
Regierung von Belgien	219.957	Amazon.com	3.451.968
Republik Österreich	187.302	ASML	3.450.774
Königreich der Niederlande	143.355	LVMH	3.403.046
		Safran	3.331.509
		Unilever	3.331.391
		BP	3.331.351

*Alle Emittenten von Sicherheiten wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro High Yield Bond Fund		China Opportunities Fund	
	EUR		USD
US-Schatzpapiere	11.993.634	US-Schatzpapiere	2.953.937
Regierung von Frankreich	5.132.777	Regierung von Deutschland	268.678
Republik Österreich	1.527.970	Königreich der Niederlande	135.893
Britische Schatzpapiere	1.322.374	Regierung von Frankreich	129.037
Königreich der Niederlande	1.169.497	Microsoft	114.070
Regierung von Belgien	491.285	Nvidia	93.012
Regierung von Deutschland	379.730	Citigroup	88.767
Microsoft	56.657	Micron Technology	87.449
Apple	56.341	Broadcom	78.141
Nvidia	56.336	Meta	74.965
Strategic Bond Fund		Global Property Equities Fund	
	USD		USD
US-Schatzpapiere	7.191.222	US-Schatzpapiere	14.044.717
Regierung von Frankreich	853.005	Regierung von Frankreich	3.138.822
Republik Österreich	584.045	Britische Schatzpapiere	2.164.367
Königreich der Niederlande	446.800	Nvidia	591.534
Regierung von Belgien	174.178	Microsoft	589.506
Regierung von Deutschland	125.191	Apple	584.999
Microsoft	43.653	Broadcom	526.845
Nvidia	30.181	Sun Life Financial	457.707
Murata Manufacturing	21.753	Manulife Financial	451.057
Bank of New York Mellon	19.295	Glencore	451.040
Asian Dividend Income Fund		Japanese Smaller Companies Fund	
	USD		JPY
US-Schatzpapiere	337.042	US-Schatzpapiere	3.438.768.645
Regierung von Frankreich	91.237	Regierung von Frankreich	1.190.561.624
Britische Schatzpapiere	19.798	Britische Schatzpapiere	888.735.443
Citigroup	10.522	Regierung von Deutschland	870.279.766
Meta	10.234	Königreich der Niederlande	315.526.272
Nvidia	10.140	Regierung von Japan	161.056.297
Broadcom	10.107	Republik Finnland	101.480.175
Micron Technology	9.158	Microsoft	85.242.549
Microsoft	9.108	Republik Österreich	82.020.100
Apple	8.812	Nvidia	79.231.337

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Japan Opportunities Fund		Pan European Absolute Return Fund	
	JPY		EUR
Regierung von Deutschland	291.755.798	Regierung von Frankreich	5.913.481
US-Schatzpapiere	177.153.193	Republik Österreich	4.047.559
Königreich der Niederlande	149.130.023	Königreich der Niederlande	3.097.972
Regierung von Frankreich	140.533.720	Regierung von Belgien	1.207.694
Britische Schatzpapiere	43.856.198	Regierung von Deutschland	868.005
Micron Technology	17.689.634	Glencore	123.602
Microsoft	17.616.874	Rolls-Royce	123.602
Citigroup	15.525.492	Manulife Financial	123.602
Meta	15.100.676	Sun Life Financial	123.602
Nvidia	14.962.773	Apple	123.601
Pan European Mid and Large Cap Fund		Pan European Property Equities Fund	
	EUR		EUR
Britische Schatzpapiere	1.301.136	US-Schatzpapiere	4.174.850
US-Schatzpapiere	1.087.613	Britische Schatzpapiere	2.678.690
Regierung von Frankreich	923.020	Citigroup	791.661
Citigroup	425.014	Nvidia	774.318
Nvidia	412.345	Broadcom	769.511
Meta	409.215	Meta	765.629
Broadcom	405.643	Microsoft	697.610
Microsoft	393.412	Micron Technology	685.136
Micron Technology	385.494	Apple	675.424
Apple	352.359	SanDisk	598.685
Asia-Pacific Property Income Fund			
	USD		
Regierung von Frankreich	522.558		
Britische Schatzpapiere	460.468		
US-Schatzpapiere	376.194		
Regierung von Deutschland	48.996		
Königreich der Niederlande	25.044		
Republik Österreich	4.658		

*Alle Emittenten von Sicherheiten wurden einbezogen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten der zehn größten Gegenparteien nach Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) für jeden Teilfonds zum 30. Juni 2026:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Euro Corporate Bond Fund			Biotechnology Fund		
	EUR			USD	
BNP Paribas	3.138.532	Dreiparteien	HSBC	59.550.575	Dreiparteien
Goldman Sachs	3.138.532	Dreiparteien	UBS	23.198.618	Dreiparteien
JPMorgan Chase	2.593.695	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	19.051.894	Dreiparteien
Bank of America	995.852	Dreiparteien	Goldman Sachs	10.602.627	Dreiparteien
Morgan Stanley	676.616	Dreiparteien	Bank of America	5.309.833	Dreiparteien
	10.543.227			117.713.547	
Euro High Yield Bond Fund			China Opportunities Fund		
	EUR			USD	
Goldman Sachs	7.343.634	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.904.442	Dreiparteien
Morgan Stanley	5.521.730	Dreiparteien	Goldman Sachs	1.255.129	Dreiparteien
Barclays	4.043.869	Dreiparteien	UBS	655.983	Dreiparteien
JPMorgan Chase	2.827.328	Dreiparteien	Bank of America	463.125	Dreiparteien
Bank of Nova Scotia	813.709	Dreiparteien	Citigroup	163.567	Dreiparteien
Bank of America	732.356	Dreiparteien		5.442.246	
BNP Paribas	676.616	Dreiparteien			
	21.959.242				
Strategic Bond Fund			Global Property Equities Fund		
	USD			USD	
Barclays	4.889.784	Dreiparteien	Barclays	9.331.120	Dreiparteien
Morgan Stanley	2.100.267	Dreiparteien	Bank of America	8.886.474	Dreiparteien
Goldman Sachs	1.956.822	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	7.817.653	Dreiparteien
UBS	434.129	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.213.502	Dreiparteien
Bank of Nova Scotia	317.879	Dreiparteien	Goldman Sachs	234.014	Dreiparteien
	9.698.881		Morgan Stanley	102.133	Dreiparteien
				29.584.896	
Asian Dividend Income Fund			Japanese Smaller Companies Fund		
	USD			JPY	
Morgan Stanley	418.552	Dreiparteien	Bank of America	2.614.386.170	Dreiparteien
JPMorgan Chase	195.482	Dreiparteien	Citigroup	1.840.312.179	Dreiparteien
	614.034		JPMorgan Chase	1.696.359.417	Dreiparteien
			Morgan Stanley	1.091.544.935	Dreiparteien
			UBS	955.877.815	Dreiparteien
			HSBC	88.351.543	Dreiparteien
				8.286.832.059	
Japan Opportunities Fund			Pan European Absolute Return Fund		
	JPY			EUR	
Bank of America	719.867.730	Dreiparteien	Morgan Stanley	14.626.941	Dreiparteien
JPMorgan Chase	288.448.557	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	2.142.334	Dreiparteien
Citigroup	75.078.264	Dreiparteien		16.769.275	
	1.083.394.551				

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Angaben zur Konzentration (Fortsetzung)

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	Abrechnungsbasis
Pan European Mid and Large Cap Fund			Pan European Property Equities Fund		
	EUR			EUR	
JPMorgan Chase	7.816.695	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.310.009	Dreiparteien
HSBC	2.289.625	Dreiparteien	Morgan Stanley	5.553.031	Dreiparteien
Morgan Stanley	1.254.635	Dreiparteien	HSBC	1.052.509	Dreiparteien
Bank of America	1.084.306	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	280.280	Dreiparteien
Citigroup	430.373	Dreiparteien		22.195.829	
UBS	240.504	Dreiparteien			
	13.116.138				
Asia-Pacific Property Income Fund					
	USD				
Bank of America	949.980	Dreiparteien			
Goldman Sachs	382.049	Dreiparteien			
	1.332.029				

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)	Gesamt-betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund	-	-	-	-	-	10.531.901	11.326	10.543.227
Euro High Yield Bond Fund	-	-	-	-	-	19.029.819	2.929.423	21.959.242
Strategic Bond Fund	-	-	-	-	-	8.738.997	959.884	9.698.881
Asian Dividend Income Fund	-	-	-	-	-	-	614.034	614.034
Japan Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	1.083.394.551	1.083.394.551
Pan European Mid and Large Cap Fund	-	-	-	-	-	-	13.116.138	13.116.138
Asia-Pacific Property Income Fund	-	-	-	-	-	-	1.332.029	1.332.029
Biotechnology Fund	-	-	-	-	-	-	117.713.547	117.713.547
China Opportunities Fund	-	-	-	-	-	-	5.442.246	5.442.246
Global Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	29.584.896	29.584.896
Japanese Smaller Companies Fund	-	-	-	-	-	-	8.286.832.059	8.286.832.059
Pan European Absolute Return Fund	-	-	-	14.626.941	-	-	2.142.334	16.769.275
Pan European Property Equities Fund	-	-	-	-	-	-	22.195.829	22.195.829

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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.

Für die Zwecke von Anhang E des Hongkong SFC gilt die Qualität aller gehaltenen Anleihesicherheiten als Investment Grade und unterliegt einer Mindestbonitätseinstufung von A-.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. Juni 2026 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund							EUR
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.667
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.045.220
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.207.158
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	322.022
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.090.227
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.087.203
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	592.044
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	700.067
							11.050.608
Euro High Yield Bond Fund							EUR
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	773.428
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	177.140
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.602
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	71.758
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	225.179
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	444.850
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	381
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.300.403
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.873.014
BNP Paribas	Frankreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	691.411
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	548.939
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.366.238
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.515
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.399
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	479
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	522
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	636
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.546
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.772
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.471
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.790

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro High Yield Bond Fund (Fortsetzung)							
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	200.261
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	155
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.754.382
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.713.111
							23.189.390

Strategic Bond Fund							USD
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	69.201
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.658
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.032
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	87.967
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	173.783
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	149
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.091.714
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.059.839
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.182.663
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	856
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.858
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.076
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.115
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.236
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	160.855
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.869
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	274.079
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	435
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	935
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.668
							10.204.991

Asian Dividend Income Fund							USD
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.421
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.002
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	450
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	490
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	596
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.202
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.352
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.317
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.493
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	187.841
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	145

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Asian Dividend Income Fund (Fortsetzung)							
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.214
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	91.092
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.798
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	332.828
							663.241
Japan Opportunities Fund							JPY
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	581.690.516
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	43.856.198
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	170.934.523
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.706.243
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.176.708
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.257.320
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	544.622
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	415.936
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.955.087
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	65.478.542
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.097.265
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.856.754
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	663.647
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	722.730
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	879.639
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.675.722
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.372.812
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.419.476
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.630.026
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	277.173.398
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	213.917
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.218.671
							1.203.939.760
Pan European Mid and Large Cap Fund							EUR
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	638.234
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	524.588
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.096
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.172
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.567
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.978
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.511
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25.265
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	237.854
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	100.947

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Pan European Mid and Large Cap Fund (Fortsetzung)							
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	54.310
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.997
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.799
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	678.216
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	645.996
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	96.077
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	486.051
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	189.166
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	409.934
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25.416
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	56.834
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	240.010
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.984
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	19.585
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	23.837
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	208.005
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	253.995
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	92.665
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	179.668
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.511.148
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.797
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	168.520
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	135.202
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	311.786
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.404
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	860.704
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	474
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.583
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.150
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.157
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.563
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	89.112
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.590
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	151.838
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	241
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	518
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.976
							14.562.520

Asia-Pacific Property Income Fund

							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	601.256
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	421.269
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Asia-Pacific Property Income Fund (Fortsetzung)							
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	39.199
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	376.169
							1.437.918

Biotechnology Fund

							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.660.323
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.147.492
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	458.960
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.680.113
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.272.259
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.415.562
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8.919
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	157
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.160.802
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	547.665
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	23.510.143
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	22.393.231
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.330.481
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.848.815
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	31.689
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13.964
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	46.621
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	33.869
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	181.326
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	134.364
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.624.212
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	13
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	46.810
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.471.372
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.851.067
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.404.903
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.618.144
							130.893.293

China Opportunities Fund

							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	500.570
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.434
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	133
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.253
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.099
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.739
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.187

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
China Opportunities Fund (Fortsetzung)							
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	906
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.152
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	142.653
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.364
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.321.389
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.412
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	43.968
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.295
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.588
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.367
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	38.105
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	46.530
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.975
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	32.914
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.375.987
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	33.003
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	112
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.572.474
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.293
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.318
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.137
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.795
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.445
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	243.057
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.336
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	414.142
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	657
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.413
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	59.940
							5.976.143

Global Property Equities Fund

							USD
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.129.593
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.157.996
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.255.900
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.701.860
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	188.327
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	689.409
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.163.391
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.273.867
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.660
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	64

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Global Property Equities Fund (Fortsetzung)							
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.425
Barclays	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.607
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	458.160
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.288
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.113.746
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	246.333
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.607
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	91.248
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.837
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.446
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.063
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	79.080
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	96.565
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	35.230
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	68.307
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.855.628
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.447
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	317.125
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	111.607
							32.118.841
Japanese Smaller Companies Fund							JPY
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.602.148.154
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	398.750.274
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	848.810.931
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.260.945
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.119.066
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	336.874
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	145.921
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	111.442
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.863.478
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.543.680
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	700.837.382
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	377.242.495
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	156.895.937
Citigroup	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	689.204.148
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	597.211
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25.637.013
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	24.419.059
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.631.776
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.373.062

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Japanese Smaller Companies Fund (Fortsetzung)							
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.746.903
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16.785.117
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.040.847
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.517.942
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	40.194.285
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.011.805
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.279.937
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.992.035
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	34.834.448
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	42.536.293
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	36
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.518.484
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	30.088.804
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.257.885.929
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.129.456
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	28.690
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	433.840.335
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	147.757.262
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	30.800.110
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.160.360
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	987.648.473
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	782.089
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.611.094
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.896.900
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	10.155.405
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.525.244
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	146.972.408
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	718
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.621.661
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	250.425.020
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	92.248.779
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	65.128.757
UBS	Schweiz	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	478.223.911
							9.007.318.385

Pan European Absolute Return Fund

							EUR
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	466.374
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	51.609
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	188.924
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	592.851
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.171.202
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.003
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Pan European Absolute Return Fund (Fortsetzung)							
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.133.907
							17.605.889
Pan European Property Equities Fund							EUR
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	61.016
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.752
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	24.717
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	77.562
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	153.228
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	131
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.680
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	415.523
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	395.783
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	58.864
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	297.789
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	560
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	106.335
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	449.052
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	33.648
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	36.644
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	44.599
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	389.172
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	475.217
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	173.373
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SGD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	336.153
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14.053.152
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	25.709
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	52
JPMorgan Chase	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.032.649
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	20.045
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.678.075
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.722
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.142.200
							24.504.404

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Weiterverwendung von Sicherheiten

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

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Gesamt-betrag der Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Euro Corporate Bond Fund	-	4.173	30.700	130.944	605.107	10.279.684	-	11.050.608
Euro High Yield Bond Fund	-	19.450	148.993	1.044.481	1.555.445	19.253.100	1.167.921	23.189.390
Strategic Bond Fund	-	-	6.179	383.937	619.324	8.365.966	829.585	10.204.991
Asian Dividend Income Fund	-	63	-	1.879	56	446.080	215.163	663.241
Japan Opportunities Fund	-	92.391	2.886.171	15.143.467	13.092.984	771.698.812	401.025.935	1.203.939.760
Pan European Mid and Large Cap Fund	-	2.504	671	83.027	28.837	3.361.701	11.085.780	14.562.520
Asia-Pacific Property Income Fund	-	-	-	2.078	19.969	1.415.871	-	1.437.918
Biotechnology Fund	-	-	147.559	4.548.041	2.834.081	27.206.340	96.157.272	130.893.293
China Opportunities Fund	-	6.841	1.830	73.136	229.322	3.207.360	2.457.654	5.976.143
Global Property Equities Fund	-	1.999	83.315	47.587	1.105.117	18.569.926	12.310.897	32.118.841
Japanese Smaller Companies Fund	-	2.049.406	23.812.908	284.294.442	490.669.968	6.247.601.598	1.958.890.063	9.007.318.385
Pan European Absolute Return Fund	-	-	34.441	2.643.333	2.640.148	9.817.007	2.470.960	17.605.889
Pan European Property Equities Fund	-	7.654	-	161.013	109.678	6.627.802	17.598.257	24.504.404

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung) Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Teilfonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Teilfonds- währung	Bruttogesamtbe- trag der Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften(in Teilfonds- währung)	Von der Wert- papierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfonds- währung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapier- leihgeschäften (in Teilfonds- währung)	Rendite der Wertpapier- leihstelle in %	Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in %
Euro Corporate Bond Fund	EUR	35.705	2.856	32.849	8	92
Euro High Yield Bond Fund	EUR	299.039	23.923	275.116	8	92
Strategic Bond Fund	USD	26.295	2.104	24.191	8	92
Total Return Bond Fund	EUR	7.762	621	7.141	8	92
Asian Dividend Income Fund	USD	2.670	214	2.456	8	92
Euroland Fund	EUR	77.662	6.213	71.449	8	92
Japan Opportunities Fund	JPY	2.694.445	215.556	2.478.889	8	92
Pan European Mid and Large Cap Fund	EUR	24.613	1.969	22.644	8	92
Asia-Pacific Property Income Fund	USD	8.515	681	7.834	8	92
Biotechnology Fund	USD	308.299	24.664	283.635	8	92
China Opportunities Fund	USD	46.426	3.714	42.712	8	92
Global Property Equities Fund	USD	187.685	15.015	172.670	8	92
Japanese Smaller Companies Fund	JPY	77.518.542	6.201.483	71.317.059	8	92
Pan European Absolute Return Fund	EUR	15.588	1.247	14.341	8	92
Pan European Property Equities Fund	EUR	91.436	7.315	84.121	8	92

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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 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) und tägliche Berechnung.

Limits

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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Berechnungsbasis des Gesamtrisikos	Referenzportfolio	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR-Limit	Nutzung des VaR-Limits		
			Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Asset-Backed Securities Fund	Absoluter VaR	n. z.	0,3%	0,7%	0,5%	20%	1,5%	3,4%	2,5%
Euro Corporate Bond Fund	Relativer VaR	iBoxx Euro Corporates Index	93,9%	108,8%	102,0%	200%	47,0%	54,4%	51,0%
Euro High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield Constrained Index (100% Hedged)	91,4%	119,3%	104,5%	200%	45,7%	59,7%	52,2%
Global High Yield Bond Fund	Relativer VaR	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (100% Hedged)	108,7%	133,9%	122,1%	200%	54,3%	67,0%	61,1%
Strategic Bond Fund	Absoluter VaR	n. z.	1,5%	4,1%	2,3%	20%	7,6%	20,4%	11,5%
Total Return Bond Fund	Absoluter VaR	n. z.	0,0%	2,8%	2,3%	20%	0,1%	14,2%	11,4%
Pan European Absolute Return Fund	Absoluter VaR	n. z.	1,8%	9,0%	4,7%	20%	9,2%	44,9%	23,7%

* Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum bis zur Schließung.

Hebelung (Leverage)

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

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

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Asset-Backed Securities Fund	54,0%	260,3%	108,3%
Euro Corporate Bond Fund	31,7%	63,0%	41,7%
Euro High Yield Bond Fund	39,6%	132,8%	68,1%
Global High Yield Bond Fund	46,4%	100,2%	64,6%
Strategic Bond Fund	78,5%	202,0%	113,3%
Total Return Bond Fund	67,0%	658,0%	163,0%
Pan European Absolute Return Fund	84,7%	242,0%	139,2%

* Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum bis zur Schließung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde gemäß dem Commitment-Ansatz während des Berichtsjahres vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 bestimmt. Für solche Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivate auf 100 % des gesamten NIW des entsprechenden Teilfonds beschränkt, was als Summe der absoluten Werte der einzelnen Zusagen nach Berücksichtigung der potenziellen Auswirkungen entsprechender Verrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen quantifiziert wird.

Anerkennungsfähigkeit für den französischen „Plan d'Epargne en Actions“ (PEA)

Ein PEA ist ein französischer Aktiensparplan, der in Frankreich steueransässige Personen dazu ermutigen soll, in europäische Aktien zu investieren. PEA-zulässige Teilfonds müssen mindestens 75 % ihrer Vermögenswerte permanent in PEA-zulässige Wertpapiere investieren, die von Unternehmen begeben werden, die (i) in einem Mitgliedstaat der EU oder in Island, Liechtenstein oder Norwegen ansässig sind und (ii) der Körperschaftssteuer oder einer vergleichbaren Steuer unterliegen.

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 investierte der nachfolgend aufgeführte Teilfonds mehr als 75 % seines Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere. Zum Datum dieses Berichts hatte der Teilfonds folgenden Prozentsatz seines Gesamtvermögens in PEA-zulässige Wertpapiere investiert:

Teilfonds	Anteil der PEA-zulässigen Wertpapiere zum 30. Juni 2026
Euroland Fund	96,81%

Zusatzinformationen für Anleger in Hongkong

Die zusätzlichen Informationen in diesem Abschnitt beziehen sich auf Teilfonds, die von der Hong Kong SFC zum 30. Juni 2026 zugelassen wurden und die Offenlegungspflichten in Hongkong erfüllen.

Hinweis: Die SFC-Autorisierung stellt weder eine Empfehlung oder Befürwortung eines Produkts dar, noch garantiert sie die kommerziellen Vorzüge eines Produkts oder dessen Performance. Sie bedeutet nicht, dass das Produkt für alle Anleger geeignet ist und auch nicht, dass es für einen bestimmten Anleger oder eine bestimmte Anlegergruppe geeignet ist.

Zum 30. Juni 2026 waren folgende Teilfonds nicht in Hongkong zugelassen:

Rentenfonds

Asset-Backed Securities Fund
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
Euro Corporate Bond Fund
Euro High Yield Bond Fund
Global High Yield Bond Fund
Strategic Bond Fund
Total Return Bond Fund

REGIONENFONDS

Euroland Fund
Pan European Mid and Large Cap Fund

Spezialfonds

Emerging Markets Innovation Fund
Global Fusion Equity Fund
Global Smaller Companies Fund
Pan European Absolute Return Fund
Responsible Resources Fund
US Sustainable Equity Fund

* Der Total Return Bond Fund wurde am 10. Februar 2026 geschlossen.

** Der Emerging Markets Innovation Fund wurde am 27. März 2026 geschlossen.

Besicherung

Zum 30. Juni 2026 wurden in Bezug auf Derivatpositionen für in Hongkong zugelassene Fonds keine Sicherheiten gehalten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände

	Asian Dividend Income Fund		Emerging Markets ex-China Fund		Japan Opportunities Fund		Japan Opportunities Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Aktien	100,54	101,03	98,49	97,45	99,62	97,81	99,35	100,39
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	100,54	101,03	98,49	97,45	99,62	97,81	99,35	100,39
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	(0,54)	(1,03)	1,51	2,55	0,38	2,19	0,65	(0,39)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	Biotechnology Fund		China Opportunities Fund		Discovering New Alpha Fund*		Global Property Equities Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Aktien	101,76	99,76	96,39	96,99	86,53	n. z.	99,86	97,68
Anleihen	-	-	-	-	-	n. z.	-	-
Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-	-	-	8,99	n. z.	-	-
Devisenterminkontrakte	(0,09)	0,07	-	-	(0,19)	n. z.	(0,13)	0,16
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	101,67	99,83	96,39	96,99	95,33	n. z.	99,73	97,84
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	(1,67)	0,17	3,61	3,01	4,67	n. z.	0,27	2,16
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	n. z.	100,00	100,00
	Global Sustainable Equity Fund		Global Technology Leaders Fund		Japanese Smaller Companies Fund		Pan European Property Equities Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Aktien	98,65	97,58	95,68	99,29	98,61	98,15	100,47	99,96
Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	(0,10)	0,10	(0,10)	0,06	0,12	0,13	0,02	(0,02)
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	98,55	97,68	95,58	99,35	98,73	98,28	100,49	99,94
Sonstiges Nettovermögen/ (Verbindlichkeiten)	1,45	2,32	4,42	0,65	1,27	1,72	(0,49)	0,06
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

* Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Aufstellung der Veränderungen der Portfoliobestände (Fortsetzung)

	Pan European Smaller Companies Fund		Sustainable Future Technologies Fund	
	% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens		% des den Anteilhabern zuzurechnenden Gesamtnettovermögens	
	30/06/26	30/06/25	30/06/26	30/06/25
Aktien	99,64	89,90	94,80	98,21
Anleihen	-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	0,06	(0,05)	(0,47)	0,29
Summe Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	99,70	89,85	94,33	98,50
Sonstiges Nettovermögen	0,30	10,15	5,67	1,50
Den Anteilhabern zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	100,00	100,00	100,00	100,00

Aufstellung der sonstigen Erträge

	Asian Dividend Income Fund	Emerging Markets Japan Opportunities Fund	Asia-Pacific Property Income Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Erhaltene Bankzinsen	10.615	5.792	5.479
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	2.456	-	7.834
Sonstige Erträge	-	-	-
Sonstige Erträge	13.071	5.792	13.313

	Biotechnology Fund	China Opportunities Fund	Discovering New Alpha Fund*	Global Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	18/11/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Erhaltene Bankzinsen	191.664	2.207	2.975	489.051
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	283.635	42.712	-	172.670
Zinsen auf Steuererstattungen	-	-	-	26.591
Sonstige Erträge	3	5	35	-
Sonstige Erträge	475.302	44.924	3.011	688.312

	Global Sustainable Equity Fund	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund	Pan European Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Erhaltene Bankzinsen	1.264.714	3.326.612	1.278.243	44.773
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	-	-	71.317.059	84.121
Zinsen auf Steuererstattungen	-	-	119.282	113.350
Sonstige Erträge	2.671	3.202	-	-
Sonstige Erträge	1.267.385	3.329.814	72.714.584	242.244

* Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Aufstellung der sonstigen Erträge (Fortsetzung)

	Pan European Smaller Companies Fund	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Erhaltene Bankzinsen	1.039.418	31.175
Provision auf Wertpapierleihgeschäfte	-	-
Zinsen auf Steuererstattungen	2.266	-
Sonstige Erträge	106.918	-
Sonstige Erträge	1.148.602	31.175

Sämtliche Erträge werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen

	Asian Dividend Income Fund	Emerging Markets ex- Japan Opportunities Fund China Fund	Asia-Pacific Property Income Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	17.847	19.521	5.634
Bankgebühren	1.289	465	611
Gezahlte Bankzinsen	3.115	1.016	1.675
Bezüge des Verwaltungsrats	482	182	259
JHI Abrechnung	96	37	49
Sonstige übrige Aufwendungen	7.787	5.059	6.075
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	3.737	2.015	2.139
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	1.740	1.119	-
Sonstige Aufwendungen	36.093	29.414	16.442

	Biotechnology Fund China Opportunities Fund	Discovering New Alpha Fund*	Global Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	18/11/25 - 30/06/26
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	83.618	6.573	54.201
Bankgebühren	34.831	1.876	26.264
Gezahlte Bankzinsen	14.782	840	13.862
Bezüge des Verwaltungsrats	12.184	768	11.038
JHI Abrechnung	2.647	150	2.102
Sonstige übrige Aufwendungen	205.101	12.010	134.216
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	25.515	2.989	28.637
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	14.450	-	-
Sonstige Aufwendungen	393.128	25.206	270.320

* Der Discovering New Alpha Fund wurde am 18. November 2025 aufgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Aufstellung der sonstigen Aufwendungen (Fortsetzung)

	Global Sustainable Equity Fund	Global Technology Leaders Fund	Japanese Smaller Companies Fund	Pan European Property Equities Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	77.721	405.370	3.159.699	40.781
Bankgebühren	42.336	187.013	1.826.741	14.287
Gezahlte Bankzinsen	15.741	36.294	401.817	3.519
Bezüge des Verwaltungsrats	17.042	73.136	636.114	5.986
JHI Abrechnung	3.339	14.676	120.366	1.145
Sonstige übrige Aufwendungen	216.605	1.007.962	8.600.715	71.891
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	36.463	128.983	1.299.225	14.079
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	15.834	16.414	-	-
Sonstige Aufwendungen	425.081	1.869.848	16.044.677	151.688

	Pan European Smaller Companies Fund	Sustainable Future Technologies Fund
	01/07/25 - 30/06/26	01/07/25 - 30/06/26
Prüfungs-, Steuer- und Beratungskosten	80.742	5.940
Bankgebühren	37.590	1.371
Gezahlte Bankzinsen	32.335	3.881
Bezüge des Verwaltungsrats	15.226	551
JHI Abrechnung	2.928	111
Sonstige übrige Aufwendungen	197.162	10.007
Regulierungs- und Rechtsberatungsgebühren.	28.862	4.222
Ausgaben für die Erhebung von Einnahmen	-	95
Sonstige Aufwendungen	394.845	26.178

Sämtliche Aufwendungen werden in der Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

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

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

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

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

Für jeden Artikel-8- und Artikel-9-Teilfonds: Die Teilfonds fördern ökologische oder soziale Merkmale und sind daher gemäß Artikel 6 der Taxonomie-Verordnung verpflichtet, darauf hinzuweisen, dass das „Do No Significant Harm“-Prinzip (keinem Zielbereich signifikant zu schaden) nur für die Anlagen der Strategie gilt, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Allerdings ist zu beachten, dass die Teilfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigen und der Abgleich der Teilfondsportfolios mit dieser Taxonomie-Verordnung nicht vorgesehen ist. Daher gilt das „Do No Significant Harm“-Prinzip für die Anlagen der Strategie der jeweiligen Teilfonds nicht.

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

Asian Dividend Income Fund
Emerging Markets ex-China Fund
China Opportunities Fund
Discovering New Alpha Fund
Global Fusion Equity Fund
Japanese Smaller Companies Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Asset-Backed Securities Fund	Kennung der juristischen Person: 213800Q2NLBZVPL2X45
--	---

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

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



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und unterstützte die Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) sowie die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken, indem er nur in Emittenten körperschaftlicher Schuldtitle sowie in Emittenten von Verbriefungen investierte, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien fallen. Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert.

Konkret wurden Emittenten von Verbriefungen und Unternehmensanleihen ausgeschlossen, wenn sie mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenun-

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

terhaltung erzielen, bzw. im Fall von Collateralised Loan Obligations wenn mehr als 10 % des Sicherheitenbestands in Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohle, Ölsand oder Bohrungen in der Arktis investiert waren. Der Fonds schloss außerdem Verbriefungen aufgrund der Beteiligung der wichtigsten Parteien (der Unternehmen mit dem größten Einfluss auf die Verwaltung der Sicherheiten) an bestimmten Aktivitäten aus. Konkret wurden Verbriefungen ausgeschlossen, wenn die wichtigsten Parteien mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Tabak, Erwachsenenunterhaltung, Kraftwerkskohle, Ölsand oder Bohrungen in der Arktis erzielten.

Emittenten und wichtige Parteien von Verbriefungen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Während des Berichtszeitraums investierte der Fonds nur in körperschaftliche Emittenten und Emittenten von Verbriefungen, die in die 5 besten der 6 Rating-Kategorien des firmeneigenen ESG-Rahmenwerks des Anlageverwalters fallen.

Aufgrund der Art der Wertpapiere in diesem Portfolio, das auch Verbriefungen umfasst, sind nur begrenzt Daten von Dritten zur Kohlenstoffintensität verfügbar. Wir haben versucht, diese Lücken in der Datenerfassung durch den Einsatz eines proprietären Tools zur Schätzung von Scope 1 und Scope 2 zu schließen, das auf den durchschnittlichen Emissionsdaten der Branche basiert, um sicherzustellen, dass wir eine Schätzung haben, die 100 % der Portfolioinvestitionen abdeckt. Dies hilft uns bei der Analyse der Kohlenstoffrisiken des Portfolios insgesamt. Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios bei 9,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 9,4 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 1,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2025.

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Cairn CLO	CLO	5,12	Irland
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF	CLO	3,71	Multinational
Prpm Fundido 2025-1 DAC	ABS	3,65	Spanien
CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC	CLO	2,81	Gesamteuropa
Avoca CLO XXX DAC	CLO	2,69	Irland
Voya Euro CLO VIII DAC	CLO	2,63	Irland
CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC	CLO	2,42	Irland
Paragon Mortgages	ABS	2,39	Vereinigtes Königreich
Tikehau CLO VII DAC	CLO	2,39	Irland
Tesco Property Finance	CMBS	2,24	Vereinigtes Königreich
NOW Trust 2024-1	ABS	2,07	Australien
Last Mile Securities PE 2021 DAC	CMBS	2,06	Eurozone
A&D Mortgage Trust 2025-NQM2	CMO	2,05	USA
Resimac Bastille Trust Series 2025-2NC	CMO	1,97	Australien
UK Logistics 2024-1 DAC	CMBS	1,84	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 Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö-genswerte	Land
Voya Euro CLO VIII DAC	Asset Backed Securities	4,65	Irland
Cairn CLO	Asset Backed Securities	4,64	Irland
Voya Euro CLO I DAC	Asset Backed Securities	4,61	Gesamteuropa
CVC Cordatus Loan Fund XXX DAC	Asset Backed Securities	4,60	Irland
SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1	Asset Backed Securities	4,58	Deutschland
Last Mile Securities	Asset Backed Securities	4,56	Eurozone
Panorama Auto Trust 2024-1	Asset Backed Securities	4,53	Australien
PCL Funding VIII	Asset Backed Securities	4,53	Vereinigtes König-reich
Liberty Series 2024-2	Asset Backed Securities	4,51	Australien
Allied Credit ABS Trust 2024-2	Asset Backed Securities	4,48	Australien
NOW Trust 2024-1	Asset Backed Securities	4,47	Australien
Plenti PL-Green ABS Trust 2024-1	Asset Backed Securities	4,47	Australien
RCKT Mortgage Trust 2025-CES4	Asset Backed Securities	4,46	USA
Ares European Clo XIX DAC	Asset Backed Securities	2,90	Irland
Trinitas Euro CLO IV DAC	Asset Backed Securities	2,88	Irland

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

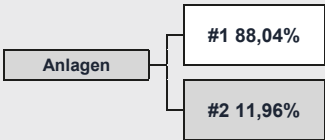
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	ABS – Sonstige	10,19
ABS	Kfz-Darlehen	10,66
ABS	Kreditkarte	2,07
ABS	Durch Wohnimmobilien besichert	4,74
ABS	Hypothek auf Wohnimmobilien	7,89
CLO	CLO	33,40
CMBS	Non-Agency-CMBS	13,39
CMO	CMO	15,43
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	0,98
Schatzpapiere	Schatzpapiere	1,24

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

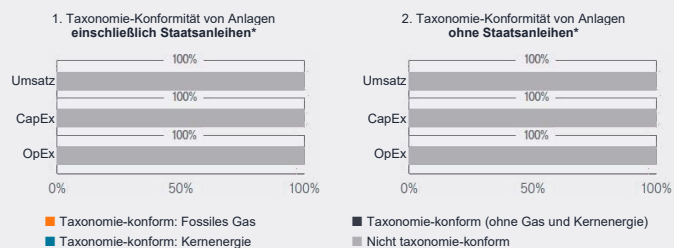
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente (einschließlich Geldmarktfonds, kurzfristige Staatsanleihen, Termineinlagen bei Banken oder Einlagenzertifikate) sowie Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten wurden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten 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.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Kennung der juristischen Person: 21380035ZY96ZZG7JL26
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

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



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und unterstützte Korruptionsbekämpfungsinitiativen für staatliche Emittenten. Darüber hinaus vermied der Fonds auch Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Es wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, der arktischen Öl- und Gasexploration und -förderung, der Gewinnung von Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielen. Darüber hinaus vermied der Anlageverwalter Direktanlagen in Emittenten, die innerhalb des Corruption Perception Index zu den unteren 5 % zählen.

Vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 19. Januar 2026 wurden Emittenten von Staatsanleihen, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert hatten, aus dem Portfolio ausgeschlossen. Mit Wirkung vom 20. Januar 2026 wurde dieses Element der Ausschlusskriterien des Fonds durch die Verpflichtung ersetzt, die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken zu fördern, indem sichergestellt wird, dass mehr als 80 % der Fondspositionen von Ländern oder Emittenten in Ländern mit einem Rating von B oder höher begeben werden.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Unternehmensanteils des Portfolios bei 580,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz und damit unter dem Benchmarkwert von 963,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität des Unternehmensanteils des Portfolios mit 580,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 526,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2025.

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Petroleos Mexicanos	Regierungsstellen	3,89	Mexiko
Dominican Republic International Bond	Staatliche Titel	3,78	Dominikanische Republik
Egypt Government International Bond	Staatliche Titel	2,52	Ägypten
Ghana Government International Bond	Staatliche Titel	2,39	Ghana
Argentine Republic Government International Bond	Staatliche Titel	2,34	Argentinien
Chile Government International Bond	Staatliche Titel	2,23	Chile
Romanian Government International Bond	Staatliche Titel	2,08	Rumänien
Republic of South Africa Government International Bond	Staatliche Titel	2,02	Südafrika
Sri Lanka Government International Bond	Staatliche Titel	1,92	Sri Lanka
Paraguay Government International Bond	Staatliche Titel	1,75	Paraguay
Montenegro Government International Bond	Staatliche Titel	1,67	Montenegro
Costa Rica Government International Bond	Staatliche Titel	1,62	Costa Rica
Development Bank of Mongolia	Regierungsstellen	1,59	Mongolei
North Macedonia Government International Bond	Staatliche Titel	1,59	Nord-Mazedonien
Guatemala Government Bond	Staatliche Titel	1,57	Guatemala

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dominican Republic International Bond	Regierung	4,00	Dominikanische Republik
Petroleos Mexicanos	Energie	3,24	Mexiko
Oman Government International Bond	Regierung	2,73	Oman
Egypt Government International Bond	Regierung	2,45	Ägypten
Indonesia Government International Bond	Regierung	2,36	Indonesien
Colombia Government International Bond	Regierung	2,34	Kolumbien
Argentine Republic Government International Bond	Regierung	2,30	Argentinien
Republic of South Africa Government International Bond	Regierung	2,21	Südafrika
Ghana Government International Bond	Regierung	2,11	Ghana
Romanian Government International Bond	Regierung	2,07	Rumänien
El Salvador Government International Bond	Regierung	1,77	El Salvador
Costa Rica Government International Bond	Regierung	1,62	Costa Rica
Ipoteka-Bank ATIB	Finanzen	1,61	Usbekistan
Saudi Government International Bond	Regierung	1,58	Saudi-Arabien
Panama Government International Bond	Regierung	1,56	Panama

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

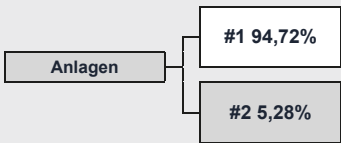
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Regierungsstellen	Staatlich garantiert	2,56
Regierungsstellen	Staatlich gefördert	1,03
Regierungsstellen	Im Besitz – keine Garantie	22,51
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	5,57
Finanzinstitute	Bankwesen	1,31
Finanzinstitute	Finanzen Sonstige	1,08
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	0,13
Industrie	Transport	1,04
Lokale Behörden	Lokale Behörden	1,24
Staatliche Titel	Staatliche Titel	61,19
Supranational	Supranational	1,99
Schatzpapiere	Schatzpapiere	0,14
Versorgung	Elektrik	0,21

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

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

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

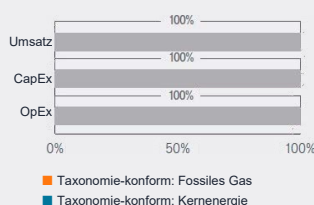
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

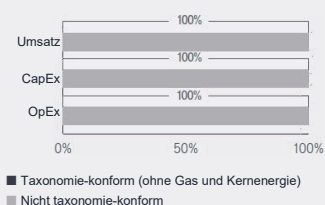
- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands**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

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen galten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Euro Corporate Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800RZ5F4VTAKJZO20
--	--

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 31,13 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Referenzzeitraum investierte der Fonds 31,13 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Insbesondere wurden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus umstrittenen Waffen erzielen oder mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsandförderung, Öl- und Gasgewinnung und -exploration in der Arktis, Förderung von Kraftwerkskohle, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Kohlenstoffintensität des Portfolios 54,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz gegenüber 89,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz für die Benchmark.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark auf. Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 54,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 51,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2025.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Berichtszeitraum investierte dieser Fonds 31,13 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurden, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 –
30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Janus Henderson EUR AAA CLO Active Core UCITS ETF	CLO	2,99	Multinational
Volkswagen International Finance	Industrie	2,13	Deutschland
BNP Paribas	Finanzinstitute	1,79	Frankreich
Societe Generale	Finanzinstitute	1,74	Frankreich
BP Capital Markets	Industrie	1,74	USA
Danone	Industrie	1,67	Frankreich
Oldenburgische Landesbank	Finanzinstitute	1,59	Deutschland
UBS	Finanzinstitute	1,51	Schweiz
JPMorgan Chase	Finanzinstitute	1,33	USA
Morgan Stanley	Finanzinstitute	1,32	USA
Deutsche Bank	Finanzinstitute	1,30	Deutschland
RTE Réseau de Transport d'Electricite	Regierungsstellen	1,26	Frankreich
ELM BV for Julius Baer Group	Finanzinstitute	1,24	Schweiz
DNB Bank	Finanzinstitute	1,21	Norwegen
Bankinter	Finanzinstitute	1,20	Spanien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BNP Paribas	Finanzen	2,17	Frankreich
Volkswagen International Finance	Konsumgüter, zyklisch	2,08	Deutschland
Netflix	Kommunikation	1,44	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,43	USA
Deutsche Bank	Finanzen	1,38	Deutschland
Blackstone Property Partners Europe	Finanzen	1,35	Luxemburg
JPMorgan Chase	Finanzen	1,32	USA
Booking	Kommunikation	1,27	USA
Societe Generale	Finanzen	1,24	Frankreich
ING	Finanzen	1,22	Niederlande
BP Capital Markets	Energie	1,16	USA
EnBW International Finance	Versorger	1,14	Deutschland
Banque Federative du Credit Mutuel	Finanzen	1,08	Frankreich
Danske Bank	Finanzen	1,05	Dänemark
Electricite de France	Versorger	1,02	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 Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

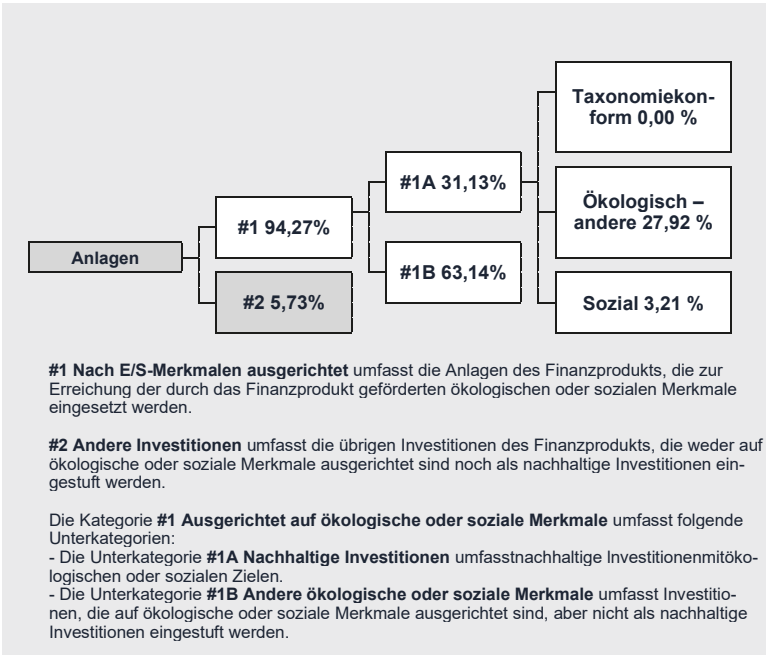
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
ABS	ABS – Sonstige	0,21
Regierungsstellen	Staatlich garantiert	0,23
Regierungsstellen	Staatlich gefördert	0,06
Regierungsstellen	Im Besitz – keine Garantie	5,88
CLO	CLO	2,99
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	2,86
Finanzinstitute	Bankwesen	37,83
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	0,45
Finanzinstitute	Finanzen Sonstige	4,34
Finanzinstitute	Versicherungen	2,06
Finanzinstitute	REITS	1,19
Industrie	Grundstoffindustrie	2,33
Industrie	Investitionsgüter	1,29
Industrie	Kommunikation	7,10
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	10,57
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	6,14
Industrie	Energie	3,56
Industrie	Industrie – Sonstige	0,72
Industrie	Technologie	2,11
Industrie	Transport	0,55
Lokale Behörden	Lokale Behörden	2,78
Staatliche Titel	Staatliche Titel	0,14
Versorgung	Elektrik	1,17
Versorgung	Erdgas	1,39
Versorgung	Versorgung – Sonstige	2,07

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

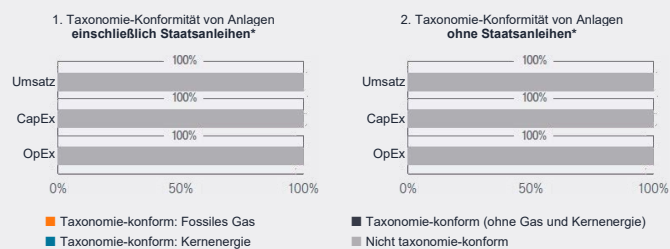
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 27,92 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 3,21 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. 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.

Der Fonds hielt 20 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 31,13 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 549300QIE6B65XGIOV46
---	--

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 23,08 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Referenzzeitraum investierte der Fonds 23,08 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Insbesondere wurden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus umstrittenen Waffen erzielen oder mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Ölsandförderung, Öl- und Gasgewinnung und -exploration in der Arktis, Förderung von Kraftwerkskohle, Tabak, Pelzen oder Erwachsenenunterhaltung erwirtschaften.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark, und zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 68,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Benchmarkwert von 149,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UNGC insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als die Benchmark auf. Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 68,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Vorjahreswert von 70,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2025.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Berichtszeitraum investierte dieser Fonds 23,08 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurden, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Schaeffler	Industrie	2,21	Deutschland
Fibercop	Industrie	2,01	Italien
Bellis Acquisition	Industrie	1,86	Vereinigtes Königreich
Allwyn Entertainment Financing UK	Industrie	1,77	Schweiz
Pinnacle	Industrie	1,75	Vereinigtes Königreich
Almaviva	Industrie	1,60	Italien
Vmed O2 UK Financing I	Industrie	1,56	Vereinigtes Königreich
Vodafone	Industrie	1,55	Vereinigtes Königreich
Electricite de France	Regierungsstellen	1,54	Frankreich
United Group	Industrie	1,50	Slowenien
Teva Pharmaceutical Finance	Industrie	1,49	Israel
Altice France	Industrie	1,43	Frankreich
New Immo	Finanzinstitute	1,41	Frankreich
Telefonica	Industrie	1,41	Spanien
Forvia	Industrie	1,37	Frankreich

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Electricite de France	Versorgung	3,02	Frankreich
Telefonica Europe	Telekommunikation	2,66	Spanien
Teva Pharmaceutical Finance	Gesundheitswesen	2,46	Israel
Vmed O2 UK Financing I	Telekommunikation	1,88	Vereinigtes Königreich
Cirsa Finance International	Freizeit	1,58	Spanien
United	Telekommunikation	1,57	Slowenien
Lottomatica	Freizeit	1,54	Italien
Vodafone	Telekommunikation	1,53	Vereinigtes Königreich
Bellis Acquisition	Einzelhandel	1,43	Vereinigtes Königreich
Pinnacle Bidco	Freizeit	1,43	Vereinigtes Königreich
CPI Property	Immobilien	1,36	Tschechische Republik
CD&R Firefly Bidco	Einzelhandel	1,35	Vereinigtes Königreich
Punch Finance	Einzelhandel	1,34	Vereinigtes Königreich
Organon	Gesundheitswesen	1,29	USA
Ziggo	Telekommunikation	1,25	Niederlande

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

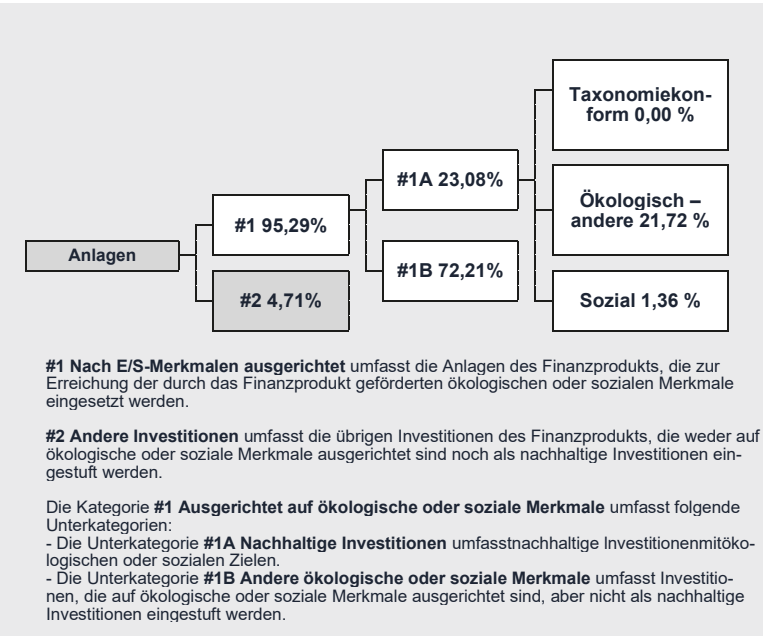
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Regierungsstellen	Im Besitz – keine Garantie	2,51
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	6,12
Finanzinstitute	Bankwesen	7,53
Finanzinstitute	Finanzen Sonstige	7,83
Finanzinstitute	Versicherungen	0,02
Finanzinstitute	REITS	0,15
Industrie	Grundstoffindustrie	6,04
Industrie	Investitionsgüter	3,25
Industrie	Kommunikation	14,59
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	24,84
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	10,60
Industrie	Energie	1,72
Industrie	Industrie – Sonstige	0,85
Industrie	Technologie	7,56
Industrie	Transport	3,06
Lokale Behörden	Lokale Behörden	0,04
Staatliche Titel	Staatliche Titel	0,01
Versorgung	Elektrik	2,33
Versorgung	Versorgung – Sonstige	0,96

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

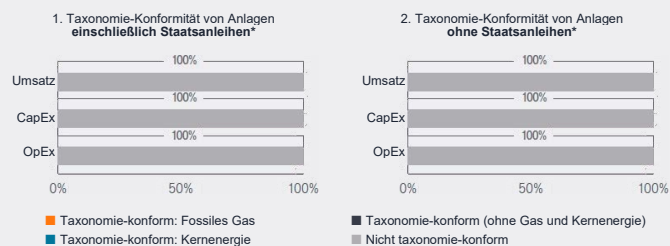
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 21,72 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 1,36 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. Für solche Anlagen galten 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.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 23,08 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Global High Yield Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800OCIM8UZ4NZY793
---	--

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 8,9 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026, dem Ende des Referenzzeitraums (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet), förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Referenzzeitraum investierte der Fonds 8,9 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien einhielt. Darüber hinaus hat der Fonds die Anwendung von Kriterien im Zusammenhang mit der THG-Intensität gefördert. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle oder mit Tabak oder Erwachsenenunterhaltung erzielten.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 335,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Benchmarkwert von 240,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 335,1 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 214,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2025.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Berichtszeitraum investierte dieser Fonds 8,9 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

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

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

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

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



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

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 –
30. Juni 2026

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Tallgrass Energy Partners	Industrie	2,28	USA
Level 3 Financing	Industrie	1,52	USA
LifePoint Health	Industrie	1,47	USA
Mohegan	Industrie	1,43	USA
Coreweave	Industrie	1,40	USA
First Quantum Minerals	Industrie	1,40	Sambia
Almaviva	Industrie	1,31	Italien
LGI Homes	Industrie	1,31	USA
SM Energy	Industrie	1,31	USA
Garda World Security	Industrie	1,30	Kanada
Jane Street	Finanzinstitute	1,27	USA
Bellis Acquisition	Industrie	1,27	Vereinigtes Königreich
Brazilian Government International Bond	Staatliche Titel	1,22	Brasilien
Kioxia	Industrie	1,21	Japan
Uzbekneftegaz	Regierungsstellen	1,18	Usbekistan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Univision Communications	Medien	1,80	USA
Teva Pharmaceutical Finance	Gesundheitswesen	1,78	Israel
OneMain Finance	Finanzdienstleistungen	1,62	USA
Standard Industries	Grundstoffindustrie	1,55	USA
Electricite de France	Versorgung	1,54	Frankreich
LifePoint Health	Gesundheitswesen	1,44	USA
Tallgrass Energy Partners	Energie	1,35	USA
Garda World Security	Dienstleistungen	1,32	Kanada
CD&R Firefly Bidco	Einzelhandel	1,25	Vereinigtes Königreich
Fortescue Treasury Pty	Grundstoffindustrie	1,23	Australien
FTAI Infra Escrow	Finanzdienstleistungen	1,21	USA
Wynn Macau	Freizeit	1,21	Macao
Heartland Dental	Gesundheitswesen	1,19	USA
Cloud Software	Technologie und Elektronik	1,09	USA
HLF Financing	Konsumgüter	1,08	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem BofA Merrill Lynch Index Sector Classification Schema klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

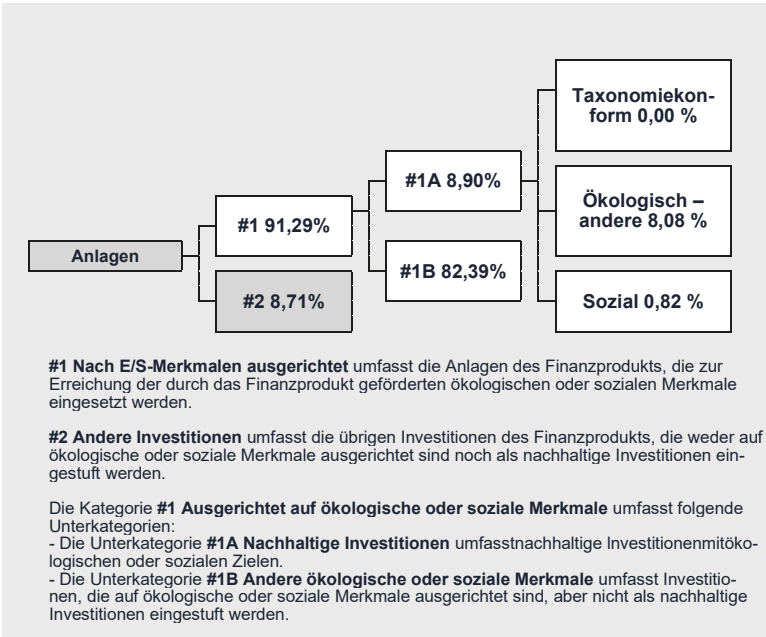
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Regierungsstellen	Staatlich gefördert	0,88
Regierungsstellen	Im Besitz – keine Garantie	7,73
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	-0,13
Finanzinstitute	Bankwesen	0,87
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	2,82
Finanzinstitute	Finanzunternehmen	2,37
Finanzinstitute	Finanzen Sonstige	2,76
Finanzinstitute	Versicherungen	0,58
Finanzinstitute	REITS	1,08
Industrie	Grundstoffindustrie	9,21
Industrie	Investitionsgüter	3,23
Industrie	Kommunikation	7,04
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	19,34
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	7,18
Industrie	Energie	7,86
Industrie	Technologie	10,88
Industrie	Transport	3,65
Lokale Behörden	Lokale Behörden	0,76
Offener Fonds	Offener Fonds	0,90
Staatliche Titel	Staatliche Titel	8,26
Supranational	Supranational	0,14
Versorgung	Elektrik	2,53

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

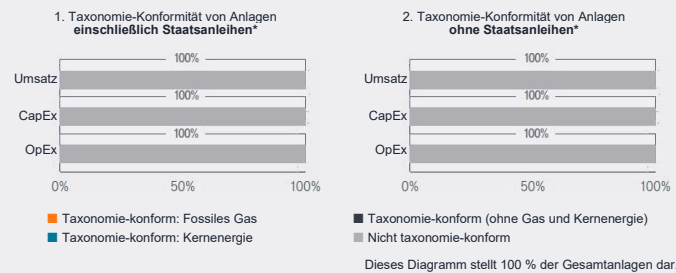
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 8,08 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 0,82 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, Anlagen in staatlichen Emittenten sowie verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate, beispielsweise vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen galten 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.

Der Fonds hielt 5 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 8,9 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Strategic Bond Fund	Kennung der juristischen Person: 213800MABR4GJROFPI91
---	--

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 19,68 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Zudem investierte der Fonds ausschließlich in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher und vermied Anlagen in bestimmte Aktivitäten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden könnten. Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Referenzzeitraum investierte der Fonds 19,68 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten sowie die ESG-Ausschlussverfahren einhielt. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Erzeugung und Förderung von Öl und Gas, Ölsandförderung, Schieferenergiegewinnung, Gewinnung von Kraftwerkskohle, Stromerzeugung, Öl- und Gasexploration in der Arktis, Tabak, Pelzen, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel oder umstrittenen Waffen erzielen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Darüber hinaus wurden Überprüfungen vorgenommen, um Anlagen in Anleihen von Regierungen zu vermeiden, die im Freedom House Index nicht als „frei“ eingestuft sind. Darüber hinaus wurden vom Beginn des Referenzzeitraums bis zum 19. Januar 2026 Emittenten von Staatsanleihen, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert hatten, aus dem Portfolio ausgeschlossen. Mit Wirkung vom 20. Januar 2026 wurde dieses Element der Ausschlusskriterien des Fonds durch die Verpflichtung ersetzt, die Einführung besserer Umwelt- und/oder Sozialpraktiken zu fördern, indem sichergestellt wird, dass der Fonds nur in staatliche Emittenten mit einem Rating von B oder höher investiert.

Der Fonds hatte während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als Unternehmensanleihenanteil des Referenzindex, und zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds mit 32,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz unter dem Wert des Referenzindex von 224,0 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Bitte beachten Sie, dass als Referenzindex der ICE BofA Global Corporate & High Yield Index – GBP Hedged verwendet wird.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich im Einklang mit dem vorherigen Berichtszeitraum, wobei die Prinzipien des Global Compact insgesamt ebenso wie die oben aufgeführten ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Wie in den Vorperioden wies der Fonds während des gesamten Berichtszeitraums eine niedrigere Kohlenstoffintensität als der Referenzindex auf. Zum 30. Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität des Portfolios mit 32,6 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz über dem Vorjahreswert von 19,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz zum 30. Juni 2025.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen; 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; oder 3) im Fall von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen der ausschließlichen Verwendung von 100 % der Erlöse für die Finanzierung oder Refinanzierung von Projekten mit sozialem und/oder ökologischem Nutzen;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Referenzzeitraum investierte dieser Fonds 19,68 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 vermeiden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik und der Bloomberg Sustainable Bond Instrument-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fannie Mae Pool	MBS Passthrough	5,38	USA
Freddie Mac Pool	MBS Passthrough	3,35	USA
Neuseeländische Staatsanleihe	Schatzpapiere	3,05	Neuseeland
BUPA Finance	Finanzinstitute	2,50	Vereinigtes Königreich
UBS	Finanzinstitute	1,96	Schweiz
Aviva	Finanzinstitute	1,68	Vereinigtes Königreich
JPMorgan Chase	Finanzinstitute	1,62	USA
Service Corp International	Industrie	1,53	USA
Nationwide Building Society	Finanzinstitute	1,39	Vereinigtes Königreich
Lloyds Bank	Finanzinstitute	1,37	Vereinigtes Königreich
Tesco Corporate Treasury Services	Industrie	1,33	Vereinigtes Königreich
Barclays	Finanzinstitute	1,25	Vereinigtes Königreich
New Red Finance	Industrie	1,18	Kanada
T-Mobile USA	Industrie	1,15	USA
Tesco Property Finance	CMBS	1,06	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 Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United Kingdom Gilt	Regierung	4,58	Vereinigtes Königreich
Neuseeländische Staatsanleihe	Regierung	4,55	Neuseeland
Fannie Mae Pool	Hypothekenanleihen	4,53	USA
Freddie Mac Pool	Hypothekenanleihen	3,84	USA
Staatsanleihe Australien	Regierung	3,07	Australien
Kanadische Staatsanleihe	Regierung	2,03	Kanada
Service International	Konsumgüter, nicht-zyklisch	2,02	USA
Nationwide Building Society	Finanzen	1,94	Vereinigtes Königreich
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Regierung	1,92	Deutschland
Lloyds Bank	Finanzen	1,69	Vereinigtes Königreich
BUPA Finance	Finanzen	1,66	Vereinigtes Königreich
T-Mobile US	Kommunikation	1,58	USA
Morgan Stanley	Finanzen	1,56	USA
Experian Finance	Konsumgüter, nicht-zyklisch	1,42	USA
Lorca Telecom Bondco	Kommunikation	1,34	Spanien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

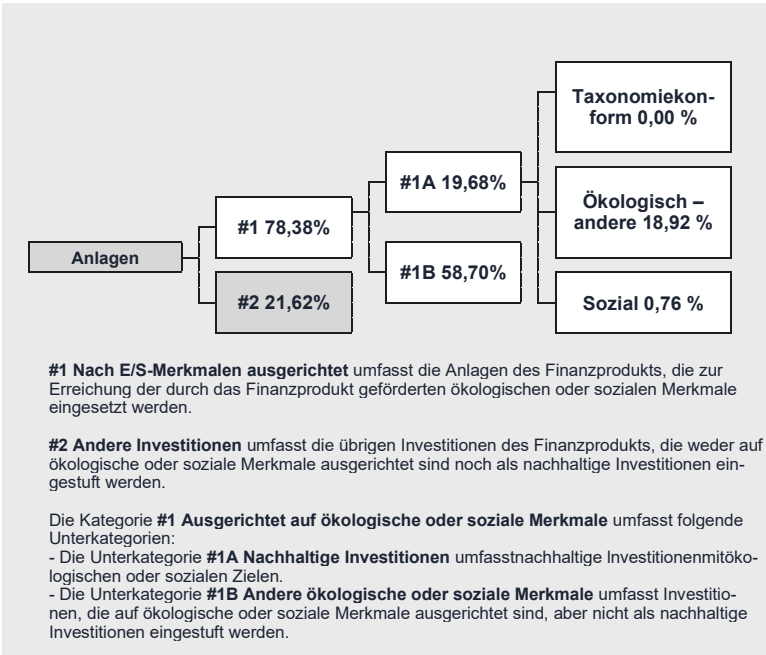
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
CLO	CLO	6,77
CMBS	Non-Agency-CMBS	1,06
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	5,65
Finanzinstitute	Bankwesen	16,02
Finanzinstitute	Makler, Vermögensverwalter und Börsen	1,64
Finanzinstitute	Versicherungen	6,84
Industrie	Grundstoffindustrie	1,78
Industrie	Investitionsgüter	1,64
Industrie	Kommunikation	10,59
Industrie	Konsumgüter, zyklisch	11,17
Industrie	Konsumgüter, nicht-zyklisch	11,12
Industrie	Industrie – Sonstige	0,74
Industrie	Technologie	10,19
Industrie	Transport	0,44
MBS Passthrough	Agency, festverzinslich	8,73
Schatzpapiere	Schatzpapiere	4,52
Versorgung	Elektrik	0,26
Versorgung	Versorgung – Sonstige	0,84

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Bloomberg Barclays Classification System klassifiziert.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

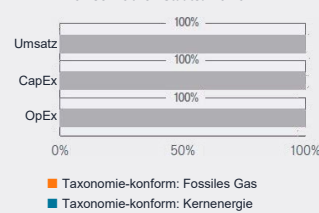
☐ In Kernenergie

☒ Nein:

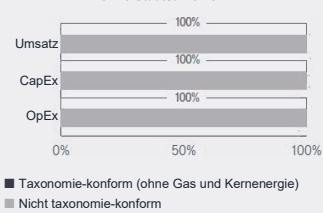
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

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 in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 18,92 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 0,76 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten zählten Barmittel oder Barmitteläquivalente, verbriefte Vermögenswerte, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehaltene Derivate oder für andere Anlagezwecke als das Engagement in Direktemittenten gehaltene Derivate. 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.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 19,68 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Euroland Fund	Kennung der juristischen Person: 213800BBUJB2HJ1RZ384
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 63,21 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus förderte der Fonds den Klimaschutz und vermied Emittenten mit hoher Kohlenstoffintensität, die nicht über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde. Darüber hinaus überwachte der Fonds die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2). Diese misst die zuletzt gemeldeten oder geschätzten unter Scope 1 und Scope 2 fallenden Treibhausgasemissionen eines Unternehmens im Verhältnis zum Umsatz, was einen Vergleich zwischen Unternehmen unterschied-

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

licher Größe ermöglicht.

Zum Ende des Referenzzeitraums lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 44,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz und damit unter dem des MSCI EMU Index, der einen Wert von 84,9 tCO₂e pro USD Mio. Umsatz aufwies.

Ebenfalls ausgeschlossen wurden Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, Öl und Gas in der Arktis oder Kraftwerkskohle, aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle oder mit Palmöl oder Tabak erzielten oder die Umsätze aus der Erzeugung, Herstellung, Verwaltung oder Lagerung von spaltbarem Material erzielten, das in oder für Kernwaffen verwendet wird.

Der Fonds hielt während des Berichtszeitraums keine Emittenten mit einem UNGC-Status „fail“ (Verstoß).

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.

1,85 % des Portfolios wurden in Unternehmen aus dem Segment mit den höchsten CO₂-Emissionen des Anlageuniversums investiert, bei denen anhand der firmeneigenen Methodik des Anlageverwalters festgestellt wurde, dass sie über eine glaubwürdige Transformationsstrategie verfügen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum war die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) (WACI) des Fonds zum Ende des aktuellen Referenzzeitraums von 130,8 auf 44,5 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz gesunken.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; 2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und 3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Mit Wirkung zum 8. September führte der Fonds eine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen ein.
Im Zeitraum vom 8. September 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 63,21 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML	Informations-technologie	6,24	Niederlande
ASM International	Informations-technologie	4,77	Niederlande
UniCredit	Finanzen	4,70	Italien
Banco Santander	Finanzen	4,64	Spanien
Allianz	Finanzen	4,11	Deutschland
Poste Italiane	Finanzen	3,32	Italien
RELX	Industrie	3,26	Vereinigtes Königreich
ING Groep	Finanzen	3,23	Niederlande
Prysmian	Industrie	3,18	Italien
Siemens	Industrie	2,97	Deutschland
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienste	2,60	Deutschland
Iberdrola	Versorger	2,56	Spanien
Koninklijke Ahold Delhaize	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,53	Niederlande
Enel	Versorger	2,38	Italien
Euronext	Finanzen	2,37	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
RELX	Industrie	5,13	Vereinigtes Königreich
ASM International	Informationstechnologie	4,68	Niederlande
UniCredit	Finanzen	4,49	Italien
Allianz	Finanzen	4,31	Deutschland
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienste	3,58	Deutschland
ASML	Informationstechnologie	3,18	Niederlande
Prysmian	Industrie	3,10	Italien
Siemens	Industrie	3,09	Deutschland
BNP Paribas	Finanzen	3,07	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,99	Frankreich
Iberdrola	Versorger	2,86	Spanien
Koninklijke Ahold Delhaize	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,74	Niederlande
TotalEnergies	Energie	2,70	Frankreich
ING	Finanzen	2,44	Niederlande
Heidelberg Materials	Materialien	2,44	Deutschland

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

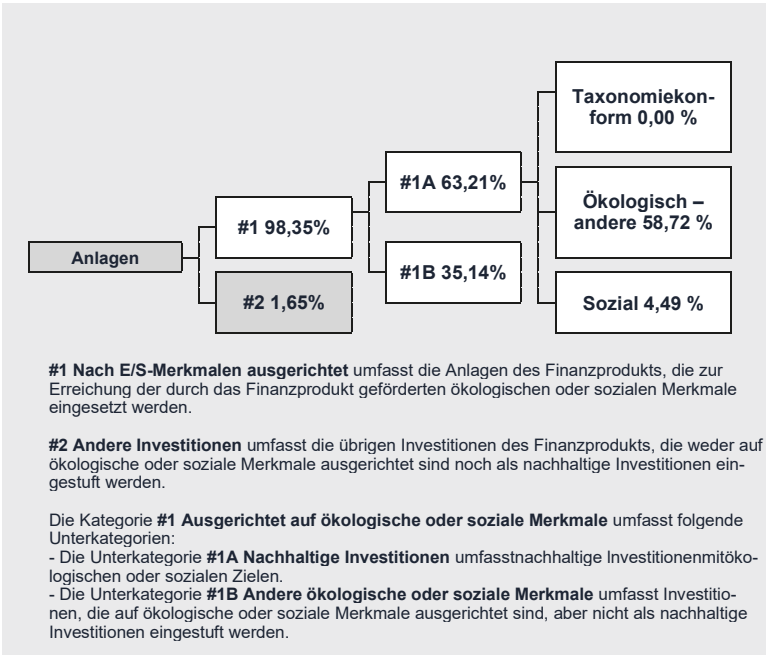
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 8. September 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,96
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	2,37
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,60
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	2,13
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,96
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,02
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	3,06
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,53
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	1,19
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,34
Energie	Energie	4,13
Finanzen	Banken	14,58
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,00
Finanzen	Versicherungen	4,92
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,50
Industrie	Investitionsgüter	14,41
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	6,80
Industrie	Transport	1,56
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	11,44
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	3,96
Materialien	Materialien	3,58
Versorger	Versorger	4,94

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

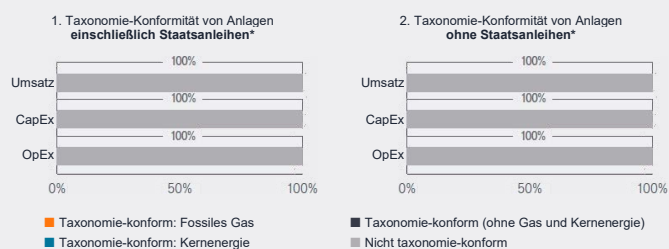
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurden etwa 58,72 % des Portfolios in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurden etwa 4,49 % des Portfolios in nachhaltigen Anlagen mit einer sozialen Zielsetzung gehalten.



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.

Im Zeitraum vom 8. September 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 63,21 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Japan Opportunities Fund	Kennung der juristischen Person: 2138002J1166S4JQFP14
--	--

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 51,92 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden könnten, indem er verbindliche Ausschlusskriterien anwandte und die UNGC-Prinzipien (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) unterstützte. Zudem vermied er körperchaftliche Emittenten mit den schlechtesten ESG-Ratings (gemäß MSCI) und arbeitete mit körperchaftlichen ESG-Nachzügler zusammen, um deren Praktiken und/oder ESG-Ratings zu verbessern

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß und erfüllten die Kriterien des Fonds.

• Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums unter der der Benchmark. Ende Juni 2026 lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 38,0 gegenüber 77,2 für die Benchmark und damit

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

um 50,8 % niedriger.

- Der Fonds hielt keine Anlagen in Unternehmen, die gegen den UNGC oder die Leitlinien der OECD für multinationale Unternehmen verstoßen. Gemäß den Daten und Analysen von MSCI gab es im Referenzzeitraum keine Positionen, die diesen Test nicht bestanden haben.
- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die 10 % oder mehr ihres Umsatzes aus Glücksspiel, Rüstungsaufträgen (ab dem 8. September 2025 als „konventionelle Waffen“ bezeichnet), Kleinwaffen oder Tabak erzielen oder 5 % oder mehr ihres Umsatzes aus Erwachsenenunterhaltung erzielen. Mit Wirkung zum 20. Januar 2026 wurde das Ausschlusskriterium des Fonds, wonach Unternehmen ausgeschlossen werden, die 10 % oder mehr ihres Umsatzes mit konventionellen Waffen erzielen, aufgehoben.
- Der Fonds hatte kein Engagement in Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit Kraftwerkskohle erzielen.
- Der Fonds hielt mehr als 80 % seines Portfolios in Positionen mit einem ESG-Risikoring von BB oder höher, wie jeweils von MSCI bestimmt. Ende Juni 2026 waren 99,9 % des Fonds in Positionen mit einem ESG-Risikoring von BB oder höher investiert.
- Der Fonds hielt kein Engagement in Unternehmen, die als ESG-Nachzügler angesehen werden.
- Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Zum Ende des vorherigen Zeitraums lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds um 56,5 % unter der der Benchmark. Zum Ende dieses Referenzzeitraums lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds um 50,8 % unter der der Benchmark.

Der Fonds hielt keine Anlagen in Unternehmen, die gegen den UN Global Compact oder die Leitlinien der OECD für multinationale Unternehmen verstoßen.

Sowohl im aktuellen als auch im vorherigen Berichtszeitraum hatte der Fonds kein Engagement in Unternehmen, die 10 % oder mehr ihres Umsatzes mit Glücksspiel, Rüstungsaufträgen, Kleinwaffen oder Tabak erzielen oder 5 % oder mehr ihres Umsatzes mit Erwachsenenunterhaltung erzielen. Bitte beachten Sie, dass der Begriff „Rüstungsaufträge“ seit dem 8. September 2025 als „konventionelle Waffen“ bezeichnet wird und seit dem 20. Januar 2026 nicht mehr als Ausschlusskriterium gilt.

Sowohl im aktuellen als auch im vorherigen Berichtszeitraum hielt der Fonds keine Engagements in Unternehmen, die als ESG-Nachzügler gelten. Zudem hielt er mehr als 80 % des Portfolios in Positionen mit einem von MSCI bestimmten ESG-Rating von BB oder höher.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; 2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und 3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Mit Wirkung zum 8. September führte der Fonds eine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen ein. Im Zeitraum vom 8. September 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 51,92 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

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

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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



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

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von 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 / Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sony	Nichtba-siskonsum-güter	6,19	Japan
Sumitomo Mitsui Financial	Finanzen	5,66	Japan
Toyota Motor	Nichtba-siskonsum-güter	5,19	Japan
Tokio Marine	Finanzen	5,01	Japan
Hitachi	Industrie	4,90	Japan
Japan Post Bank	Finanzen	4,66	Japan
Daiichi Life	Finanzen	4,22	Japan
Tokyo Ohka Kogyo	Materialien	3,89	Japan
Daiichi Sankyo	Gesund-heitswesen	3,63	Japan
Fujitsu	Informations-technologie	3,61	Japan
Shimizu	Industrie	3,58	Japan
Recruit	Industrie	3,50	Japan
Resona	Finanzen	3,31	Japan
Mitsui Fudosan	Immobilien	3,29	Japan
Nippon Sanso	Materialien	3,22	Japan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je-dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long-und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen ande-ren wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzu-spiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sony	Nichtba-siskonsum-güter	6,90	Japan
Toyota Motor	Nichtba-siskonsum-güter	6,59	Japan
Sumitomo Mitsui Financial	Finanzen	5,20	Japan
Tokio Marine	Finanzen	5,13	Japan
Hitachi	Industrie	4,99	Japan
Daiichi Sankyo	Gesund-heitswesen	4,56	Japan
Fujitsu	Informations-technologie	4,53	Japan
Dai-ichi Life	Finanzen	4,26	Japan
Shin-Etsu Chemical	Materialien	4,12	Japan
Mitsui Fudosan	Immobilien	3,97	Japan
Shimizu	Industrie	3,94	Japan
Resona Holdings	Finanzen	3,87	Japan
Japan Post Bank	Finanzen	3,72	Japan
Mitsubishi	Industrie	3,70	Japan
Asahi	Nicht-zyklische Konsumgüter	3,44	Japan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je-
dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long-
und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander
aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen ande-
ren wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzu-
spiegeln.

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

Zum 30. Juni 2026

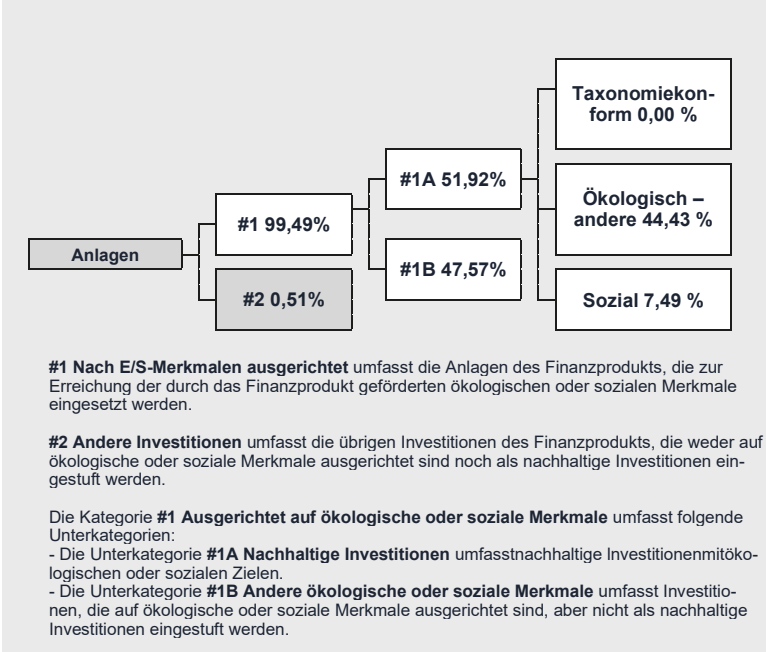
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 8. September 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Derivate	Barmittel und Derivate	1,24
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	0,13
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,91
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	5,19
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	4,65
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	6,19
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	1,83
Finanzen	Banken	13,63
Finanzen	Finanzdienstleistungen	0,02
Finanzen	Versicherungen	9,26
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,97
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,00
Industrie	Investitionsgüter	15,29
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	3,50
Industrie	Transport	2,17
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	5,49
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	4,93
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,67
Materialien	Materialien	10,64
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	3,29

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

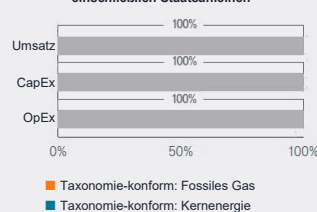
☐ In Kernenergie

☒ Nein:

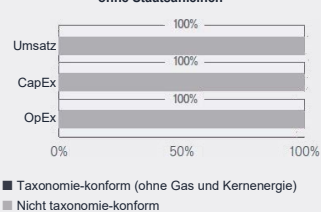
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 7,49 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Seit dem 8. September 2025 hielt der Fonds durchgängig 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 51,92 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Mid and Large Cap Fund	Kennung der juristischen Person: 213800FJ6CA2XYR8B223
---	--

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 47,65 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz, indem er Anlagen in Emittenten mit hoher Kohlenstoffintensität vermied, sofern nicht festgestellt wurde, dass diese über eine glaubwürdige Transformationsstrategie verfügten. Der Fonds vermied zudem Investitionen in bestimmte Aktivitäten, die der menschlichen Gesundheit und dem Wohlbefinden schaden könnten, indem er verbindliche Ausschlusskriterien anwandte. Unter anderem wurden Emittenten ausgeschlossen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) verstoßen hatten.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 führte der Fonds zudem die Verpflichtung ein, mindestens 10 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen zu investieren.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

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

Der Fonds investierte in fünf Aktien von Unternehmen mit hoher Kohlenstoffintensität, deren Dekarbonisierungsstrategien er gemäß der firmeneigenen Methodik des Anlageverwalters als glaubwürdig erachtete. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber im Branchen tätig, in denen Emissionen nur schwer zu reduzieren sind. Zum Ende des Referenzzeitraums wurden bei 8,2 % der Emittenten im Portfolio eine glaubwürdige Transformationsstrategie identifiziert. Diese Emittenten machten insgesamt 6,2 % der Gewichtung und 46 % der gesamten Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios aus.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 führte der Fonds die Verpflichtung ein, mindestens 10 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen zu investieren. Diese Verpflichtung galt somit für den Großteil des Referenzzeitraums, und der Fonds hat sie während des gesamten Referenzzeitraums eingehalten. Während des Referenzzeitraums waren rund 47,65 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.

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. Dementsprechend hielt der Fonds während des Referenzzeitraums kein Engagement in umstrittenen Waffen.

Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, nur dann in Emittenten, die gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen, zu investieren oder weiter investiert zu bleiben wenn er feststellt, dass sie auf dem Weg der Besserung sind. In diesem Fall arbeitet der Anlageverwalter über einen Zeitraum von 24 Monaten ab einem „fail“-Rating mit diesen Emittenten zusammen. Während des Referenzzeitraums wurden keine Emittenten mit einem UNGC-Status „fail“ (Verstoß) gehalten.

Zum Ende des Referenzzeitraums lag die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds bei 97,1 tCO₂e pro Mio. USD Umsatz und damit über der Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) der Benchmark mit 77,5 tCO₂e pro Mio. USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen. Die Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Fonds belief sich zum Ende des aktuellen Berichtszeitraums (30. Juni 2026) auf 97,1 tCO₂e pro Mio. USD Umsatz, verglichen mit 94,4 tCO₂e pro Mio. USD Umsatz am Ende des vorherigen Berichtszeitraums (30. Juni 2025).

Der Anteil der Emittenten im Portfolio, bei denen gemäß der firmeneigenen Methodik des Anlageverwalters eine glaubwürdige Transformationsstrategie festgestellt wurde, betrug zum Ende des aktuellen Berichtszeitraums (30. Juni 2026) 8,2 % der Emittenten, verglichen mit 5,4 % der Emittenten zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums (30. Juni 2025).

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; 2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und 3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 8. September 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 47,65 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

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

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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



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

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Dialog mit Emittenten, bei denen Verstöße vorliegen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies	Energie	3,41	Frankreich
Erste Group Bank	Finanzen	3,36	Österreich
ASR Nederland	Finanzen	3,07	Niederlande
ASML	Informationstechnologie	3,01	Niederlande
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,92	Vereinigtes Königreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finanzen	2,81	Spanien
FinecoBank	Finanzen	2,70	Italien
Novartis	Gesundheitswesen	2,60	Schweiz
Knorr-Bremse	Industrie	2,30	Deutschland
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,08	Frankreich
Euronext	Finanzen	1,99	Frankreich
Koninklijke Ahold Delhaize	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,99	Niederlande
De' Longhi	Nichtbasiskonsumgüter	1,92	Italien
Argenx	Gesundheitswesen	1,85	Belgien
Air Liquide	Materialien	1,83	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TotalEnergies	Energie	3,56	Frankreich
ASR Nederland	Finanzen	3,51	Niederlande
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,81	Vereinigtes Königreich
Erste Group Bank	Finanzen	2,47	Österreich
RELX	Nichtbaiskonsumgüter	2,41	Vereinigtes Königreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,32	Frankreich
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	2,27	Dänemark
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,26	Frankreich
Compass	Nichtbaiskonsumgüter	2,26	Vereinigtes Königreich
FinecoBank Banca Fineco	Finanzen	2,25	Italien
Publicis	Nichtbaiskonsumgüter	2,25	Frankreich
Deutsche Telekom	Telekommunikation	2,18	Deutschland
NatWest	Finanzen	2,15	Vereinigtes Königreich
Konecranes	Industrie	1,94	Finnland
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,88	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach der FTSE Industry Classification Benchmark (ICB) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

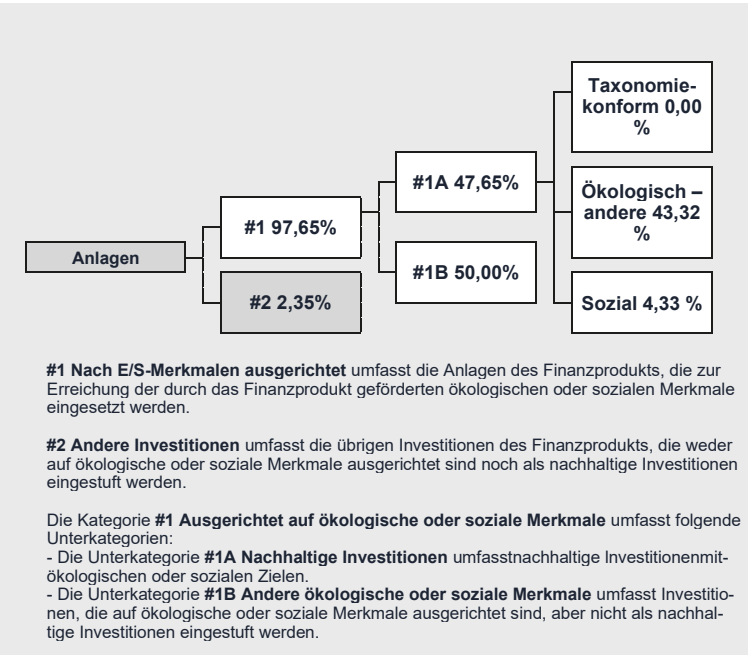
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 8. September 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,36
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	0,64
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,34
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	1,78
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,85
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	5,63
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,78
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,99
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	3,78
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,18
Energie	Energie	3,68
Finanzen	Banken	10,82
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,53
Finanzen	Versicherungen	5,44
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1,10
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	11,49
Industrie	Investitionsgüter	17,75
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	3,17
Industrie	Transport	1,18
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	6,65
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	2,15
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,96
Materialien	Materialien	8,47
Versorger	Versorger	1,28

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

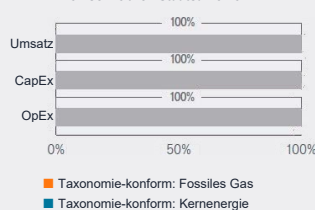
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

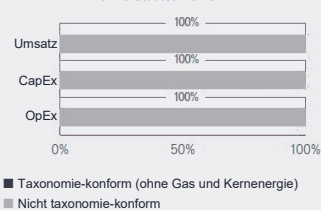
☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 43,32 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 4,33 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



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 galten 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.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 führte der Fonds eine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen ein. Während des Berichtszeitraums waren rund 47,65 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Asia-Pacific Property Income Fund	Kennung der juristischen Person: 213800WJ5V5NUGUE9S29
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 76,6 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

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



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Berichtszeitraum investierte der Fonds 76,6 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt. Gleiches galt für ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht. Zum 30. Juni 2026 hatten rund 62 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2025 hatten rund 62 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Berichtszeitraum investierte dieser Fonds 76,6 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

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

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

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

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



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

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Teilnehmungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 –
30. Juni 2026

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsui Fudosan	Immobilienverwaltung & -entwicklung	8,26	Japan
Scentre	Einzelhandels-REITs	7,51	Australien
Stockland REIT	Diversifizierte REITs	4,85	Australien
Link REIT	Einzelhandels-REITs	4,76	Hongkong
Japan Real Estate Investment REIT	Büro-REITs	4,74	Japan
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Diversifizierte REITs	4,71	Singapur
Japan Metropolitan Fund Invest REIT	Einzelhandels-REITs	4,39	Japan
KDX Realty Investment	Diversifizierte REITs	4,36	Japan
Hongkong Land	Immobilienverwaltung & -entwicklung	4,28	Hongkong
United Urban Investment	Diversifizierte REITs	4,24	Japan
Comforia Residential REIT	Wohnbau-REITs	4,18	Japan
Sun Hung Kai Properties	Immobilienverwaltung & -entwicklung	4,11	Hongkong
LaSalle Logiport REIT	Industrie-REITs	4,08	Japan
Capitaland Investment	Immobilienverwaltung & -entwicklung	3,44	Singapur
Lendlease Global Commercial REIT	Einzelhandels-REITs	3,32	Singapur

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Mitsui Fudosan	Immobilien	7,25	Japan
Scentre	Immobilien	6,06	Australien
Stockland	Immobilien	5,30	Australien
Invincible Investment	Immobilien	4,93	Japan
Link	Immobilien	4,76	Hongkong
Japan Metropolitan Fund Investment	Immobilien	4,46	Japan
KDX Realty Investment	Immobilien	4,38	Japan
Goodman	Immobilien	4,32	Australien
CapitaLand Integrated Commercial Trust	Immobilien	3,89	Singapur
United Urban Investment	Immobilien	3,89	Japan
Hongkong Land	Immobilien	3,69	Hongkong
Sun Hung Kai Properties	Immobilien	3,49	Hongkong
Capitaland Investment	Immobilien	3,49	Singapur
CapitaLand India Trust	Immobilien	3,43	Indien
Nomura Real Estate	Immobilien	3,27	Japan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

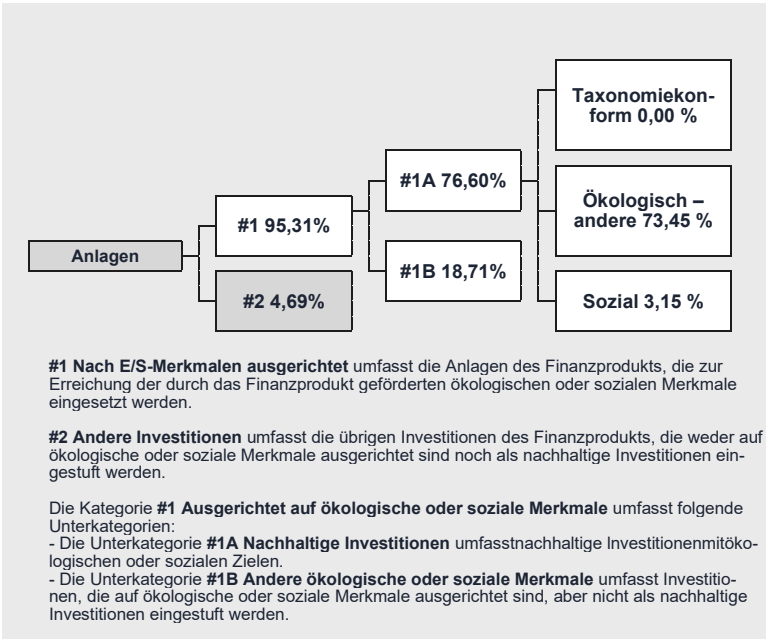
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Kapitalmärkte	Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,35
Barmittel	Barmittel	1,86
Diversifizierte REITs	Diversifizierte REITs	22,80
Hotel- und Resort-REITs	Hotel- und Resort-REITs	0,43
Industrie-REITs	Industrie-REITs	6,72
Büro-REITs	Büro-REITs	4,74
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Diversifizierte Immobilienaktivitäten	19,50
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Immobilienentwicklung	2,32
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Immobilienbetreiber	14,43
Wohnbau-REITs	Auf Mehrfamilienobjekte spezialisierte REITs	4,18
Einzelhandels-REITs	Einzelhandels-REITs	22,68

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

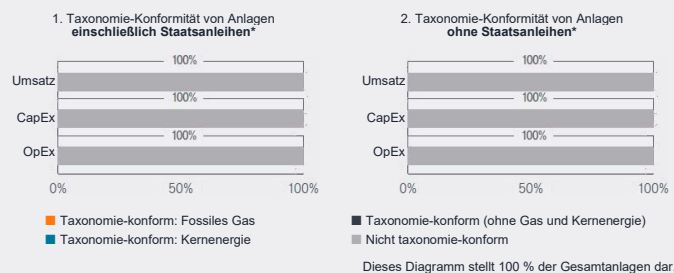
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 73,45 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 3,15 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



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.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 76,6 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



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.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund	Kennung der juristischen Person: 213800AV3O5CVAEQM982
--	--

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 29,5 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und vermied Emittenten mit den schlechtesten ESG-Risikobewertungen.

Der Fonds hat sein Ziel erreicht, mehr als 80 % des Portfolios in Unternehmen mit einem Rating von BB oder höher zu investieren. Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurde der Mindestanteil auf 70 % gesenkt.

Der Fonds hat nicht in Emittenten investiert, bei denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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?

Der Fonds entwickelte sich im Einklang mit den Nachhaltigkeitsindikatoren und erreichte sein Ziel, mehr als 80 % des Portfolios in Unternehmen mit einem Rating von BB oder höher zu investieren. Zum 30. Juni 2026 hielt der Fonds 81,12 % in Unternehmen mit einem Rating von BB oder höher. Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurde der Mindestanteil auf 70 % gesenkt. Der Fonds hat zudem nicht in Emittenten investiert, bei denen angenommen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UNGC verstoßen.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 hielt der Fonds 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum hielt der Fonds weiterhin kein Engagement in Unternehmen, die gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen. Wie bereits im vorangegangenen Berichtszeitraum erreichte der Fonds auch in diesem Berichtszeitraum sein Ziel, mehr als 80 % in Unternehmen zu investieren, die mit BB oder besser bewertet wurden (Anmerkung: Der Mindestprozentsatz wurde mit Wirkung zum 8. September 2025 auf 70 % gesenkt).

Auch in diesem Berichtszeitraum hielt der Fonds, ebenso wie im vorangegangenen Berichtszeitraum, keinerlei Engagements in Unternehmen, die gegen die Grundsätze des UNGC verstoßen.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; 2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und 3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 führte der Fonds eine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen ein.
Im Zeitraum vom 8. September 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 29,5 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

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

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

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

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



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

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Praxis Precision Medicines	Gesundheitswesen	4,86	USA
REVOLUTION Medicines	Gesundheitswesen	4,78	USA
Argenx	Gesundheitswesen	4,71	Belgien
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	4,34	USA
Bridgebio Pharma	Gesundheitswesen	4,08	USA
Ascendis Pharma	Gesundheitswesen	3,53	Dänemark
Gilead Sciences	Gesundheitswesen	3,51	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	3,41	Vereinigtes Königreich
Amgen	Gesundheitswesen	3,35	USA
Mirum Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	3,19	USA
PTC Therapeutics	Gesundheitswesen	2,83	USA
Madrigal Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,76	USA
United Therapeutics	Gesundheitswesen	2,65	USA
Regeneron Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,59	USA
Travere Therapeutics	Gesundheitswesen	2,54	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	7,55	USA
Amgen	Gesundheitswesen	6,10	USA
Argenx	Gesundheitswesen	4,68	Belgien
Ascendis Pharma	Gesundheitswesen	3,80	USA
Soleno Therapeutics	Gesundheitswesen	3,54	USA
Avidity Biosciences	Gesundheitswesen	3,21	USA
REVOLUTION Medicines	Gesundheitswesen	3,15	USA
Verona Pharma	Gesundheitswesen	3,01	Vereinigtes Königreich
Akero Therapeutics	Gesundheitswesen	2,97	USA
Vaxcyte	Gesundheitswesen	2,95	USA
Madrigal Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,93	USA
Sarepta Therapeutics	Gesundheitswesen	2,79	USA
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,44	Vereinigtes Königreich
Benitec Biopharma	Gesundheitswesen	2,34	USA
Mirum Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,28	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

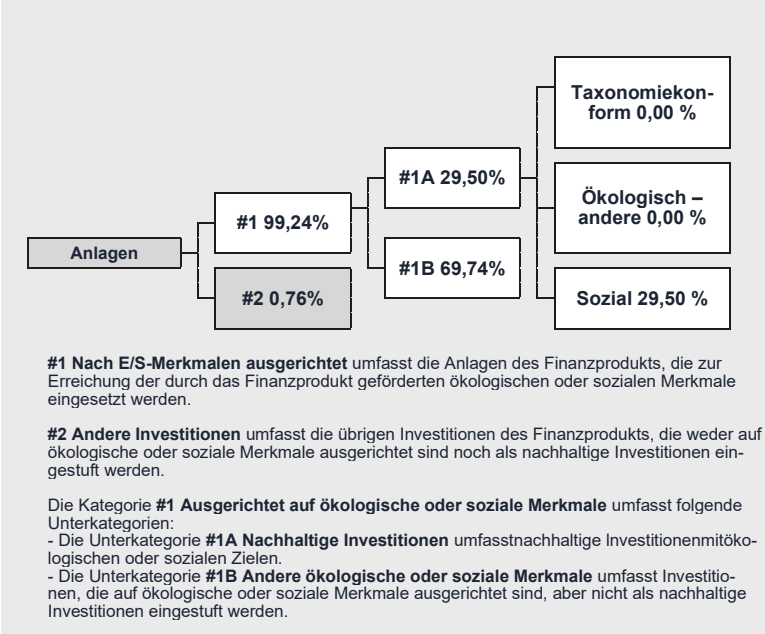
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 8. September 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	0,72
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,31
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	98,97

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

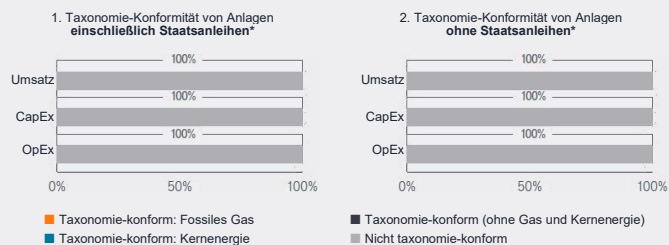
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurden etwa 0,0 % des Portfolios in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurden etwa 29,5 % des Portfolios in nachhaltigen Anlagen mit einer sozialen Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 7. September 2025 zählten zu den sonstigen Vermögenswerten Barmittel oder Barmitteläquivalente, ergänzende liquide Mittel, Instrumente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten, ungedeckte Wertpapiere, Zweckgesellschaften für den Erwerb von Unternehmen, Wandelanleihen, Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating, Geldmarktinstrumente und Private-Equity-Anlagen. Ab dem 8. September 2026 wurden Private-Equity-Anlagen nicht mehr unter „Sonstige Vermögenswerte“ erfasst. 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.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 hielt der Fonds 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 29,5 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund	Kennung der juristischen Person: 213800JUO8N42HYG8F65
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 70,66 % an nachhaltigen Anlagen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

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



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds vermied zudem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 70,66 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Der Fonds verwendete keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt. Gleiches galt für ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht. Zum 30. Juni 2026 hatten rund 63 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele. Der Anlageverwalter schloss außerdem Direktanlagen in Gefängnis-REITs aus.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UNGC insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2025 hatten rund 62 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 70,66 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

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

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

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

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



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

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Prologis REIT	Industrie-REITs	6,79	USA
Welltower REIT	Gesundheits-REITs	6,53	USA
Equinix REIT	Spezialisierte REITs	5,86	USA
Digital Realty Trust	Spezialisierte REITs	4,62	USA
Ventas REIT	Gesundheits-REITs	3,85	USA
Public Storage REIT	Spezialisierte REITs	3,65	USA
Goodman	Industrie-REITs	3,06	Australien
NETSTREIT	Einzelhandels-REITs	2,36	USA
Mitsui Fudosan	Immobilienverwaltung & -entwicklung	2,11	Japan
Sabra Health Care REIT	Gesundheits-REITs	2,06	USA
AvalonBay Communities	Wohnbau-REITs	1,98	USA
CBRE	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,93	USA
Mitsubishi Estate	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,88	Japan
CubeSmart	Spezialisierte REITs	1,87	USA
Agree Realty	Einzelhandels-REITs	1,84	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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Equinix	Immobilien	6,57	USA
Public Storage	Immobilien	4,62	USA
Welltower	Immobilien	4,10	USA
Realty Income	Immobilien	3,88	USA
Prologis	Immobilien	3,70	USA
AvalonBay Communities	Immobilien	3,42	USA
Goodman	Immobilien	3,33	Australien
American Homes 4 Rent	Immobilien	2,74	USA
UDR	Immobilien	2,67	USA
EastGroup Properties	Immobilien	2,51	USA
Mitsui Fudosan	Immobilien	2,42	Japan
Equity LifeStyle Properties	Immobilien	2,35	USA
First Industrial Realty Trust	Immobilien	2,25	USA
Federal Realty Investment Trust	Immobilien	2,20	USA
Sabra Health Care REIT	Immobilien	2,13	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

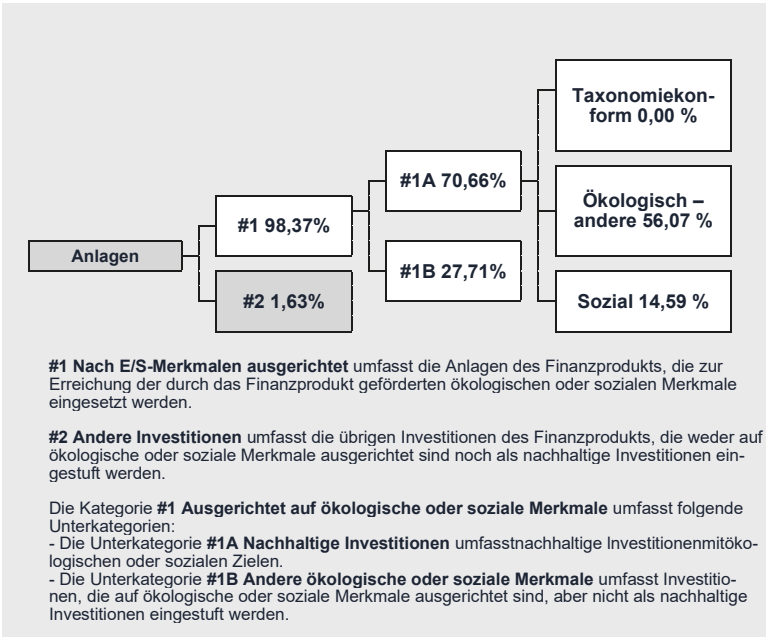
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Kapitalmärkte	Vermögensverwaltung und Depotbanken	0,06
Barmittel	Barmittel	1,48
Diversifizierte REITs	Diversifizierte REITs	5,17
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	Integrierte Telekommunikationsdienste	0,16
Gesundheits-REITs	Gesundheits-REITs	15,39
Hotel- und Resort-REITs	Hotel- und Resort-REITs	0,46
Hotels, Restaurants & Freizeit	Hotels, Resorts und Kreuzfahrtgesellschaften	1,59
Langlebige Einrichtungsgegenstände	Wohnungsbau	1,26
Industrie-REITs	Industrie-REITs	13,66
Büro-REITs	Büro-REITs	3,34
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Diversifizierte Immobilienaktivitäten	6,36
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Immobilienbetreiber	7,07
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Immobilienleistungen	1,93
Wohnbau-REITs	Auf Mehrfamilienobjekte spezialisierte REITs	5,44
Wohnbau-REITs	Auf Einfamilienobjekte spezialisierte REITs	3,08
Einzelhandels-REITs	Einzelhandels-REITs	15,25
Spezialisierte REITs	Rechenzentrums-REITs	11,07
Spezialisierte REITs	Sonstige Spezialisierte REITs	0,91
Spezialisierte REITs	Mietlager-REITs	6,21
Spezialisierte REITs	Auf Telekommunikationsmasten spezialisierte REITs	0,10

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

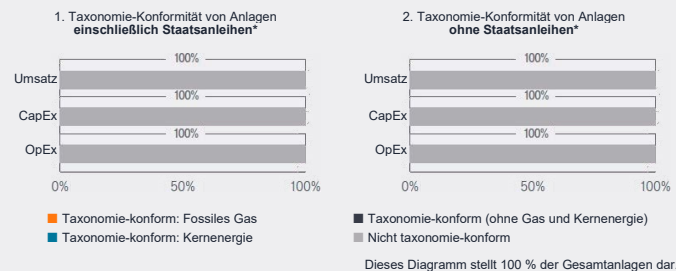
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 56,07 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 14,59 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



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.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 70,66 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



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.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Smaller Companies Fund	Kennung der juristischen Person: 213800I63HI1UKL7JT09
---	--

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 21,42 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (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 anwandte, darunter auch solche, die darauf abzielen, Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf Umsatzbasis zu vermeiden.

Emittenten, 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, wurden ausgeschlossen. Auch Emittenten, die Umsätze aus der Erzeugung, Herstellung, Verwaltung oder Lagerung von spaltbarem Material erzielen, das in oder für Kernwaffen verwendet wird, wurden ausgeschlossen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Der Fonds investierte weder in Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität noch in Emittenten, bei denen angenommen wurde, dass sie gegen die UNGC-Prinzipien (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) verstoßen.

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 unter der der Benchmark. Ende Juni 2026 lag die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 41,8 Tonnen CO₂e pro Million Dollar Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 139,9.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 führte der Fonds eine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen ein. Ab dem 8. September 2025 hielt der Fonds durchgängig mindestens 5 % seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Investitionen gelten. Während des Berichtszeitraums wurden rund 21,42 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Ende Juni 2025 lag die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 52,8 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 127,3. Bis Ende Juni 2026 war die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität auf 41,8 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 139,9. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

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

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel; 2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und 3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Zum Ende des Berichtszeitraums investierte das Portfolio 21,42 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

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

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurden, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren / direkter Dialog mit Unternehmen
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Comfort Systems	Industrie	3,47	USA
Sterling Infrastructure	Industrie	2,58	USA
Bel Fuse	Informations-technologie	2,53	USA
Mueller Industries	Industrie	2,36	USA
Fabrinet	Informations-technologie	2,13	USA
Powell Industries	Industrie	1,90	USA
Collegium Pharmaceutical	Gesundheitswesen	1,69	USA
Frontdoor	Nichtbaskiskonsumgüter	1,57	USA
Blue Bird	Industrie	1,56	USA
DPM Metals	Materialien	1,47	Kanada
Atmus Filtration Technologies	Industrie	1,37	USA
Banco Comercial Portugues	Finanzen	1,36	Portugal
Palomar	Finanzen	1,32	USA
New York Times	Kommunikationsdienste	1,28	USA
Organo	Industrie	1,26	Japan

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Comfort Systems	Industrie	2,84	USA
Mueller Industries	Industrie	2,38	USA
Oddity Tech	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,91	USA
Allison Transmission Holdings	Industrie	1,84	USA
Stride	Nichtbaskonsumgüter	1,79	USA
Palomar	Finanzen	1,68	USA
Banco Comercial Portugues	Finanzen	1,61	Portugal
Celestica	Informationstechnologie	1,57	Kanada
Lantheus Holdings	Gesundheitswesen	1,53	USA
Jackson Financial	Finanzen	1,51	USA
Axalta Coating Systems	Materialien	1,50	USA
BPER Banca	Finanzen	1,44	Italien
Doximity	Gesundheitswesen	1,23	USA
Fabrinet	Informationstechnologie	1,22	USA
Hera	Versorger	1,22	Italien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

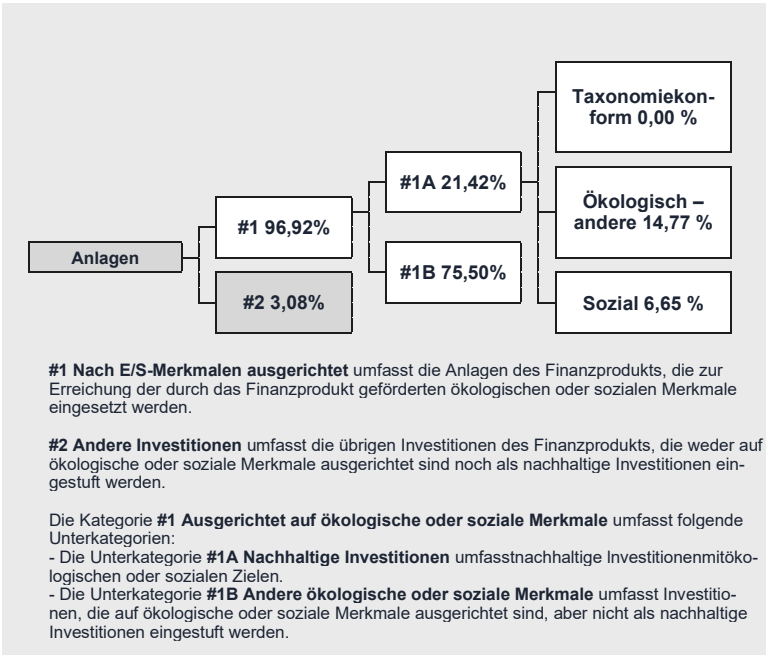
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Für die Unterkategorien **#1A** und **#1B** basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 8. September 2025, dem Datum der Einführung der Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen, bis zum Ende des Referenzzeitraums.

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	3,00
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,15
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,27
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,26
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	4,25
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	4,52
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,71
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,95
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,00
Energie	Energie	4,43
Finanzen	Banken	3,83
Finanzen	Finanzdienstleistungen	8,67
Finanzen	Versicherungen	1,36
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	3,24
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,93
Industrie	Investitionsgüter	26,72
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,27
Industrie	Transport	0,46
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,70
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	3,97
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,16
Materialien	Materialien	6,63
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,47
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	2,11
Versorger	Versorger	0,95

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. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

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

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

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

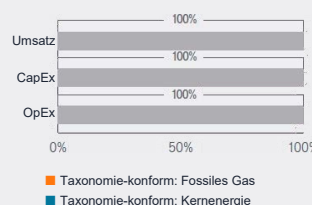
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

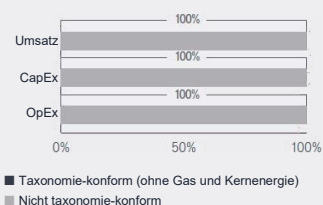
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

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



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



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurden etwa 14,77 % des Portfolios in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Mit Wirkung zum 8. September 2025 wurden etwa 6,65 % des Portfolios in nachhaltigen Anlagen mit einer sozialen Zielsetzung gehalten.



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 galten 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.

Mit Wirkung zum 8. September 2025 führte der Fonds eine Verpflichtung zur Anlage in nachhaltige Investitionen ein. Ab dem 8. September 2025 hielt der Fonds durchgängig mindestens 5 % seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Investitionen gelten. Während des Berichtszeitraums wurden rund 21,42 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Sustainable Equity Fund	Kennung der juristischen Person: 213800BZJWP55PIIYD42
--	--

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

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

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☒ Ja	☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 35,54%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 62,89%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Ziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen wie saubere Energie, Wasserwirtschaft und nachhaltiger Verkehr zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen. Zu diesen Themen gehören Effizienz, sauberere Energie, Wassermanagement, Umweltdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr, nachhaltige Immobilien und Finanzen, Sicherheit, Lebensqualität, Wissen und Technologie sowie Gesundheit.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO2-Fußabdruck gewährt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
- Am 20. Januar 2026 führte der Fonds zusätzliche verbindliche Kriterien ein, um einen im Vergleich zum Benchmark-Index MSCI World niedrigeren Anteil an ge-

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

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

fährlichen Abfällen aufrechtzuerhalten, und erfüllte diese Vorgabe. Der Anteil gefährlicher Abfälle wird als gewichteter Durchschnitt der gesamten gefährlichen Abfälle (in Tonnen), die im Zuge der Aktivitäten der einzelnen Unternehmen, in die investiert wird, anfallen, im Verhältnis zum Gesamtwert dieser Unternehmen (einschließlich Barmittel) pro Million USD gemessen.

- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 98 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das vollständig auf die Themen des Anlageverwalters in Bezug auf eine ökologisch und sozial nachhaltige Entwicklung ausgerichtet war.

Zum Ende des Referenzzeitraums waren ca. 98 % des Portfolios auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet, während die verbleibenden 2 % zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements als Barposition gehalten wurden. Von diesen nachhaltigen Anlagen waren etwa 63 % auf soziale Ziele und etwa 35 % auf Umweltziele ausgerichtet.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf 7,9 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck des als Benchmark angesetzten MSCI World Index von 27,6 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 71,5 % unter dem des Vergleichsindex.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios (WACI) auf 38,7 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Dies lag unter der WACI der Benchmark von 96,0 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 59,7 % unter der des Vergleichsindex.

Am 20. Januar 2026 führte der Fonds zusätzliche verbindliche Kriterien ein, um einen niedrigeren Anteil an gefährlichen Abfällen als der Referenzindex, der MSCI World Index, beizubehalten. Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der Anteil gefährlicher Abfälle des Portfolios auf 0,1 Tonnen pro 1 Mio. USD Umsatz (EVIC). Dies lag unter dem Anteil gefährlicher Abfälle der Benchmark von 2,3 Tonnen pro 1 Mio. USD Umsatz (EVIC). Der Anteil gefährlicher Abfälle des Portfolios lag um 96,5 % unter der des Vergleichsindex.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich das gewichtete durchschnittliche Engagement des Portfolios in Unternehmen mit nennenswerten ESG-Kontroversen auf 5,7 %. Dies lag unter dem Benchmarkwert von 22,5%. Das gewichtete durchschnittliche Engagement des Portfolios in Unternehmen mit nennenswerten ESG-Kontroversen lag um 74,4 % unter dem des Vergleichsindex.

Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt, wobei Änderungen an den Ausschlusskriterien im Laufe des Berichtszeitraums bekannt gegeben wurden. 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. Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Im vorherigen Berichtszeitraum lagen der CO2-Fußabdruck (Scope 1 und 2) des Portfolios um 64 % und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (ebenfalls Scope 1 und 2) um 64 % unter der Benchmark. Dementsprechend entwickelte sich das Portfolio im aktuellen Berichtszeitraum in Bezug auf den CO2-Fußabdruck überdurchschnittlich, im Hinblick auf die WACI jedoch unterdurchschnittlich. Dennoch schnitt es in allen Kennzahlen besser ab als die Benchmark.

Im vorherigen Berichtszeitraum lag das gewichtete durchschnittliche Engagement des Portfolios in Unternehmen mit nennenswerten ESG-Kontroversen um 69 % unter dem der Benchmark. Dementsprechend erzielte das Portfolio im aktuellen Berichtszeitraum im Hinblick auf das gewichtete durchschnittliche Engagement in Unternehmen mit nennenswerten ESG-Kontroversen eine Outperformance.

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

Die nachhaltigen Investitionen haben eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen vermieden, indem sie bestimmte wesentliche nachteilige Auswirkungen berücksichtigt haben und im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und Prinzipien des UN Global Compact stehen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen und Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Je nach Indikator verwendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze, um nachteilige Auswirkungen zu beurteilen:

1. Ausschlussverfahren

Die Aktivitäten und gemeldeten Kennzahlen jeder zugrundeliegenden Anlage werden anhand der von Janus Henderson definierten Kriterien für signifikante Schäden überprüft, die sich auf die maßgeblichen obligatorischen PAI gemäß SFDR beziehen. Dies geschieht in Abhängigkeit von der Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den vorher intern festgelegten Ausschlusskriterien (die quantitativen oder qualitativen Charakter haben können).

2. Operative ESG-Bewertung

Operative ESG-Bewertung – unternehmensspezifische ESG-Themen werden identifiziert, und das Gesamtniveau der Exponierung gegenüber wesentlichen Auswirkungen und Risiken wird anhand der laufenden Maßnahmen zur Minderung dieser Risiken bewertet.

Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

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.

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Refinement fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

CO2-Fußabdruck	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe erwirtschaften.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lag.</p>
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	<p>Durch ESG-Analysen und Engagement.</p> <p>Die Berücksichtigung des Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien in einem Unternehmen war Teil der Analyse des Anlageverwalters vor der Investition, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p>
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	<p>ESG-Analyse und Engagement</p> <p>Bei Unternehmen aus Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen hat der Anlageverwalter den Energieverbrauch eines Unternehmens im Rahmen der Analyse vor der Investition berücksichtigt, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p>
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p>
Emissionen ins Wasser	<p>Durch ESG-Analysen und Engagement.</p> <p>Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Anteil gefährlicher Abfälle	Durch ESG-Analysen und Engagement. Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen. Der Anlageverwalter wahrte einen Anteil gefährlicher Abfälle, der unter dem des MSCI World Index lag.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Durch Ausschlussverfahren. Es gab keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten.
Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Emittenten mit Verstößen wurden ausgeschlossen, wie unter „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ angegeben. Der Anlageverwalter hat außerdem eine UNGC-Beobachtungsliste zu Verstößen überwacht.
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Durch ESG-Analysen und Engagement. Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	Durch ESG-Analysen und Engagement. Wir haben den Dialog mit Unternehmen gesucht, bei denen der Frauenanteil im Verwaltungsrat weniger als 30 % betrug.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Durch Ausschlussverfahren. Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

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

Alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Der Anlageverwalter stellt sicher, dass keine Anlage gegen diese Richtlinien und Grundsätze verstößt, indem er sich auf Daten und Analysen Dritter stützt, die von ausgewählten Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (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“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren.
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren.
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren.

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informations-technologie	6,99	USA
Microsoft	Informations-technologie	5,86	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informations-technologie	4,04	Taiwan
McKesson	Gesundheitswesen	3,22	USA
Spotify Technology	Kommunikationsdienste	3,06	Schweden
Schneider Electric	Industrie	2,92	Frankreich
AIA	Finanzen	2,70	Hongkong
TE Connectivity	Informations-technologie	2,60	USA
Arthur J Gallagher	Finanzen	2,55	USA
Argenx	Gesundheitswesen	2,50	Belgien
Keysight Technologies	Informations-technologie	2,34	USA
Uber Technologies	Industrie	2,30	USA
MasterCard	Finanzen	2,23	USA
Saint-Gobain	Industrie	2,04	Frankreich
Prysmian	Industrie	1,90	Italien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informationstechnologie	5,63	USA
NVIDIA	Informationstechnologie	4,63	USA
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	3,14	USA
Schneider Electric	Industrie	3,11	Frankreich
Progressive	Finanzen	3,11	USA
Spotify Technology	Kommunikationsdienste	2,64	Schweden
McKesson	Gesundheitswesen	2,62	USA
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,51	Frankreich
MasterCard	Finanzen	2,48	USA
T-Mobile US	Kommunikationsdienste	2,47	USA
Intact Financial	Finanzen	2,37	Kanada
Arthur J. Gallagher	Finanzen	2,37	USA
Marsh & McLennan	Finanzen	2,20	USA
Xylem	Industrie	2,10	USA
Uber Technologies	Industrie	2,10	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

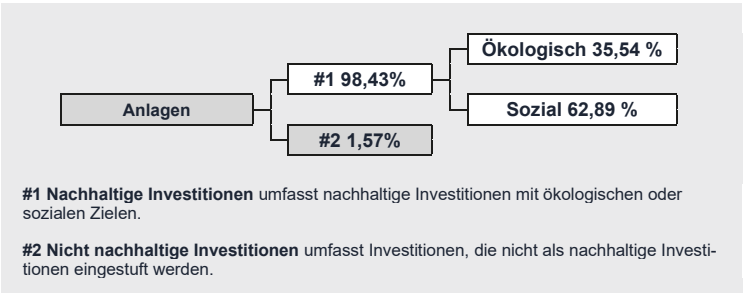
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,13
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,93
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,41
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	1,67
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,04
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,24
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,44
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,10
Finanzen	Banken	2,03
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,64
Finanzen	Versicherungen	9,26
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	4,22
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	5,31
Industrie	Investitionsgüter	21,76
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	4,33
Industrie	Transport	2,30
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	16,88
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	9,19
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	7,35
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,67
Versorger	Versorger	1,10

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

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

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

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

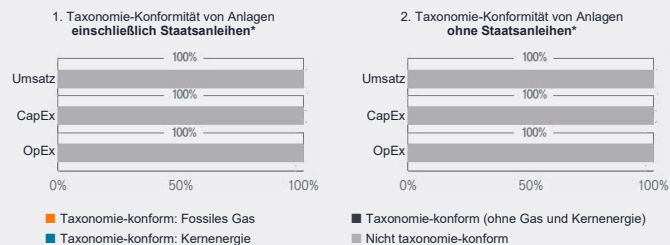
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



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

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Rund 35,5 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Rund 62,9 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



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

Bei allen Anlagen in der Kategorie „nicht nachhaltig“ handelte es sich um Barmittel oder Barmitteläquivalente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden. Diese Instrumente entsprechen gegebenenfalls ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 2 % des Fondsvermögens in Barmitteln gehalten und daher der Kategorie „nicht nachhaltig“ zugeordnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des MSCI World Index lagen.
- Seit der Einführung der Kriterien im Januar 2026 hat der Fonds einen niedrigeren Anteil an gefährlichen Abfällen als der Referenzindex, der MSCI World Index, beibehalten. Der Anteil gefährlicher Abfälle wird als gewichteter Durchschnitt der gesamten gefährlichen Abfälle (in Tonnen), die im Zuge der Aktivitäten der einzelnen Unternehmen, in die investiert wird, anfallen, im Verhältnis zum Gesamtwert dieser Unternehmen (einschließlich Barmittel) pro Million USD gemessen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 98 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Für PAIs, die nicht vollständig durch die Ausschlusskriterien abgedeckt sind, werden weitere ESG-Analysen und Engagements durchgeführt. Der Fonds greift sowohl auf interne Ressourcen als auch auf externe Research- und Datenanbieter zurück. Zu den internen Ressourcen gehören auf die jeweilige Eignung spezialisierte Analysten innerhalb des Anlageteams sowie das zentrale Research-Team für verantwortungsvolle Anlagen von Janus Henderson. Der wichtigste externe Anbieter von ESG-Daten für Janus Henderson ist MSCI.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

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

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbench-
mark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex
entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Global Technology Leaders Fund	Kennung der juristischen Person: 213800QJI37OX4A6KI81
--	--

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums am 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) sowie der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Darüber hinaus vermied der Fonds auch Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung der verbindlichen Ausschlüsse. Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das den Klimaschutz fördert und die Prinzipien des UNGC und der OECD MNE sowie die ESG-Ausschlusskriterien einhält. Sowohl das Portfolio als auch die Benchmark MSCI ACWI IT + CS werden von Dritten als kohlenstoffarm und mit geringem Umweltrisiko eingestuft. Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich der CO2-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

8,6 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) gegenüber 8,4 für den MSCI ACWI IT + CS Index und 39,5 für den MSCI ACWI. Die Scope 1- und 2-THG-Emissionsintensität betrug 55,9 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz gegenüber 48,1 für den MSCI ACWI IT + CS und 131,8 für den MSCI ACWI. Die gemeldete Abdeckung mit Kohlenstoffdaten stieg von 89,5 % auf 97,7 % und die von der SBTi genehmigte Abdeckung von 44,3 % auf 59,5 %.

Der Fonds wies bei allen auf Kohlenstoff bezogenen Kennzahlen einen niedrigeren Wert auf als der MSCI ACWI. Dies spiegelt die geringere Kohlenstoffintensität des Technologiesektors im Vergleich zu Sektoren mit hohen Auswirkungen wider, seine Rolle bei der Unterstützung anderer bei der Dekarbonisierung sowie die Strategien des Fonds wider, die sich durch eine eingehende ESG- und Klimaanalyse, Fachkompetenz, Ausschlusskriterien sowie Stimmrechtsausübung und Engagement auszeichnen. Unterstützt von einem spezialisierten Nachhaltigkeitsanalysten integriert das Team finanziell relevante ESG-Faktoren in die fundamentale Bottom-up-Analyse und die Bewertungsmethodik – ganz im Sinne unseres Whitepapers, das den Zusammenhang zwischen ESG und der Bewertung von Technologieunternehmen aufzeigt. Im Rahmen der Berkeley Initiative wurden Weiterbildungsmaßnahmen zu den Themen Klima und Biodiversität angeboten. Die Dekarbonisierung verläuft nicht linear, und es ist mit kurzfristigen Schwankungen zu rechnen, da der Fonds den Schwerpunkt zunehmend auf physische KI-Infrastruktur legt, die eine langfristige Ressourceneffizienz ermöglicht.

Unser Emissionsprofil wurde durch folgende Faktoren geprägt:

- Die Positionierung wurde durch den Ausbau der KI-Infrastruktur bestimmt. Höheres Engagement in führenden Unternehmen in den Bereichen Speicher, Halbleiterfertigung und Halbleiterausstattung, mit größeren Positionen in Micron und TSMC und neuen Positionen in SK Hynix, Applied Materials, Tokyo Electron, Teradyne, Infineon, Texas Instruments, AMD, Qualcomm, Synopsys, SanDisk, Corning, Hon Hai und Cerebras. Diese weisen zwar höhere direkte Intensitäten auf, steigern jedoch die Ressourceneffizienz und ermöglichen eine energieeffiziente digitale Infrastruktur der nächsten Generation – dank Speicherdichte, fortschrittlicher Gehäusetechnik, energieeffizientem Chipdesign und Testverfahren, die die Ressourcenintensität im Bereich der künstlichen Intelligenz im Laufe der Zeit verringern. Um die ESG-Vorteile von KI voll auszuschöpfen, müssen zunächst Investitionen in die physische Infrastruktur getätigt werden.
- Die Rotation aus Software-Mega-Caps mit niedriger WACI führte zu einer mechanischen Steigerung der Gesamtintensität. Gewinnmitnahmen bei Microsoft, Oracle und ServiceNow aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Bewertung und der Disruption durch KI; Ausstieg bei Guidewire und SAP. Diese wiesen niedrige WACIs auf, obwohl Hyperscaler wie Azure weiterhin eine wesentliche Dekarbonisierung ihrer Kunden ermöglichen.
- Aufstockung der Position in Enhanced Contemporary Ampere Technology (CATL), einem der führenden Anbieter von Batterien für die Elektrifizierung. Höherer direkter Fußabdruck, entscheidender Wegbereiter für den Übergang.
- Nicht in der Benchmark enthaltene disruptive Anbieter (Amazon, MercadoLibre) weisen zwar höhere Intensitäten ab, führen jedoch aufgrund ihrer effizienteren Modelle zu grundlegenden Umwälzungen in traditionellen Branchen.
- Reshoring/Lokalisierung (Flex, Jabil, Hon Hai) erhöht den Fußabdruck vor Ort, reduziert jedoch die Transportemissionen.
- Die Qualität der Daten von Drittanbietern hat sich deutlich verbessert, da eine Verbesserung der Offenlegungen von Unternehmen ein zentraler Schwerpunkt unseres Engagements war.

Gemäß den Daten von Drittanbietern und der internen ESG-Aufsicht kam es im Referenzzeitraum nicht zu Verstößen gegen die Ausschlusskriterien. Der Fonds hält keine Positionen in Unternehmen, die gegen den UNGC oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

Ausschlusskriterien wurden angewandt, um Direktanlagen in Unternehmen aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Aktivitäten auszuschließen. Emittenten wurden ausgeschlossen, wenn sie Einnahmen aus umstrittenen Waffen*, fossilen Brennstoffen oder der Herstellung von Tabak erzielen oder mehr als 5 % ihres Umsatzes in folgenden Bereichen erwirtschaften: Alkoholproduktion, nichtmedizinische Tierversuche, zivile Schusswaffen und Munition, konventionelle Waffen, Kernenergieerzeugung, Pelzproduktion, Glücksspiel, bedenkliche Chemikalien, Pornografie, intensive Landwirtschaft sowie Vertrieb, Einzelhandel, Lizenzierung und Lieferung von Tabak. Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des UNGC und der OECD MNE verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen. Darüber hinaus wurde die unternehmensweite Ausschlusspolitik angewandt, die Anlagen in Unternehmen untersagt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten. Zu den umstrittenen Waffen zählen Streumunition, Antipersonenminen, chemische Waffen sowie biologische Waffen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

*Der Fonds wandte zusätzlich zu den unternehmensweiten Ausschlüssen, die ein breiteres Spektrum von Aktivitäten abdecken, eine erweiterte Überprüfung im Hinblick auf umstrittene Waffen an.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu Gesprächen mit 48 Unternehmen über die folgenden Themen sowie zu 579 Abstimmungen führte. Weitere Informationen finden Sie in unserem ESG-Quartalsbericht.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital: 13%
DE&I: 6%
Digitale Gesundheit: 1%
UNGC & OECD MNE: 3%
Governance: 15%
Datenschutz und Datensicherheit: 11%
Lieferkette: 13%
Klimawandel: 14%
Entwaldung und biologische Vielfalt: 9%
Offenlegungen: 14%

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2026.

Gesamtzahl der Versammlungen, bei denen eine Abstimmung möglich war: 586
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde: 579
Prozentsatz der Punkte, über die abgestimmt wurde: 99%
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements: 547
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements: 32

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2026.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Ähnlich wie im vorangegangenen Referenzzeitraum förderte der Fonds ökologische und soziale Merkmale durch die Anwendung von ESG-Kriterien in Bezug auf die Treibhausgasintensität und die Unterstützung der Prinzipien des UNGC und der OECD MNE. Darüber hinaus wurden alle angegebenen Ausschlüsse eingehalten.

Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum wurden erneut keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen den UN Global Compact verstoßen. Der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und 2) stieg von 6,1 auf 8,6 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC). Die Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionsintensität stieg von 38,7 auf 55,9 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz, was den sektor- und marktweiten Ausbau der KI-Infrastruktur widerspiegelt. Der Referenzindex MSCI ACWI IT + CS Index stieg parallel dazu: Der CO₂-Fußabdruck stieg von 5,7 auf 8,4 und die Treibhausgasintensität von 29,7 auf 48,1. Der CO₂-Fußabdruck des MSCI ACWI Index (Scope 1 und 2) sank von 46,4 auf 39,5 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC), während die Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionsintensität bei 131,5 gegenüber 131,8 weitgehend unverändert blieb. Die gemeldete Abdeckung mit Kohlenstoffdaten verbesserte sich deutlich (von 89,5 % auf 97,7 %), da die Unternehmen die Offenlegung – ein Schwerpunkt unseres Engagements – optimierten. Die von der SBTi genehmigte Abdeckung stieg unterdessen von 44,3 % auf 59,5 %.

Der Anstieg der absoluten Intensität spiegelt eine bewusste Umschichtung in führende Unternehmen aus den Bereichen Speicher, Halbleiterfertigung, Halbleiterausstattung und Batterien wider, die die physische KI-Infrastrukturebene ermöglichen, sowie Gewinnmitnahmen bei Software-Mega-Caps mit niedriger WACI aufgrund der gestiegenen Bewertungen sowie der Bedenken hinsichtlich einer möglichen KI-bedingten Disruption. Diese Positionen weisen zwar höhere direkte Intensitäten auf, fördern jedoch die Ressourceneffizienz und ermöglichen so eine energieeffiziente digitale Infrastruktur der nächsten Generation. Die Dekarbonisierung verläuft nicht immer linear und kurzfristige Schwankungen sind zu erwarten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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.

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informations-technologie	9,36	USA
Alphabet	Kommunikationsdienste	8,14	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informations-technologie	7,14	Taiwan
Microsoft	Informations-technologie	6,23	USA
Amazon.com	Nichtbasiskonsumgüter	5,21	USA
Broadcom	Informations-technologie	5,08	USA
Meta	Kommunikationsdienste	4,71	USA
Micron Technology	Informations-technologie	3,77	USA
Apple	Informations-technologie	3,75	USA
Tencent	Kommunikationsdienste	2,52	China
Contemporary Amperex Technology	Industrie	1,96	China
Applied Materials	Informations-technologie	1,69	USA
TE Connectivity	Informations-technologie	1,67	USA
Amphenol	Informations-technologie	1,58	USA
ASM International	Informations-technologie	1,57	Niederlande

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	8,32	USA
Microsoft	Software	8,16	USA
Alphabet	Interaktive Medien und Dienstleistungen	7,35	USA
Meta Platforms	Interaktive Medien und Dienstleistungen	5,73	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,80	Taiwan
Amazon.com	Allgemeiner Einzelhandel	4,70	USA
Apple	Technologie-Hardware, Speicher & Peripheriegeräte	4,10	USA
Broadcom	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	3,37	USA
Netflix	Unterhaltung	2,71	USA
Tencent	Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,69	China
Marvell Technology	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,51	USA
Micron Technology	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	2,34	USA
SAP	Software	2,14	Deutschland
ServiceNow	Software	1,87	USA
Uber Technologies	Bodentransport	1,74	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

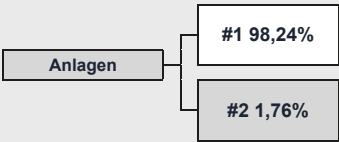
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,82
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	18,81
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,66
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	6,36
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,47
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,65
Finanzen	Versicherungen	0,15
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,70
Industrie	Investitionsgüter	2,25
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	0,50
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	36,43
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	15,07
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	14,93
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,20

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

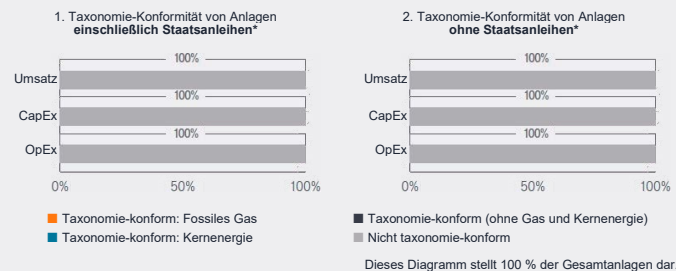
Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Juni 2026

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Absolute Return Fund	Kennung der juristischen Person: 213800SJOFGYRHL3M492
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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?

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) sowie den Klimaschutz, indem er Filter anwandte, um Investitionen in bestimmte kohlenstoffintensive Aktivitäten zu vermeiden. 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 in Bezug auf das Long-Buch die ESG-Ausschlusskriterien und die Prinzipien des UNGC einhielt.

Konkret wurden Emittenten aus dem Long-Buch ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie, Ölsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielten. Auf der Grundlage von ESG-Bewertungskriterien Dritter wurden zudem die untersten 10 % der Emittenten aus den Long-Positionen des Fonds ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden für mindestens 90 % der Long-Positionen Überprüfungen aus ESG-Sicht (d. h. „extra-finanzielle Analysen“) durchgeführt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Fonds hielt sich an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Die Entwicklung des Fonds verlief im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen, wobei dieselben Ausschlusskriterien für Long-Positionen angewandt wurden.

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Erste Group Bank	Finanzen	3,19	Österreich
InterContinental Hotels	Nichtbasiskonsumgüter	1,86	Vereinigtes Königreich
ABN AMRO Bank	Finanzen	1,77	Niederlande
CRH	Materialien	1,60	USA
LVMH	Nichtbasiskonsumgüter	1,55	Frankreich
Argenx	Gesundheitswesen	1,47	Belgien
Knorr-Bremse	Industrie	1,45	Deutschland
Iberdrola	Versorger	1,44	Spanien
Sandvik	Industrie	1,44	Schweden
ACS Actividades de Construcción y Servicios	Industrie	1,41	Spanien
UniCredit	Finanzen	1,37	Italien
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	1,35	Frankreich
FinecoBank	Finanzen	1,30	Italien
Ryanair Holdings	Industrie	1,28	Irland
ASML	Informationstechnologie	1,26	Niederlande

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	Barmittel	8,05	Barmittel
Erste Group Bank	Finanzen	3,00	Österreich
Nemetschek	Informationstechnologie	2,37	Deutschland
Publicis	Kommunikationsdienste	1,80	Frankreich
Deutsche Bank	Finanzen	1,79	Deutschland
UniCredit	Finanzen	1,75	Italien
ASM International	Informationstechnologie	1,75	Niederlande
Knorr-Bremse	Industrie	1,61	Deutschland
Cie de Saint-Gobain	Industrie	1,61	Frankreich
FinecoBank Banca Fineco	Finanzen	1,56	Italien
Pandora	Nichtbauskonsumgüter	1,55	Dänemark
BE Semiconductor Industries	Informationstechnologie	1,49	Niederlande
FLSmidth	Industrie	1,45	Dänemark
Lonza	Gesundheitswesen	1,40	Schweiz
Argenx	Gesundheitswesen	1,32	Belgien

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

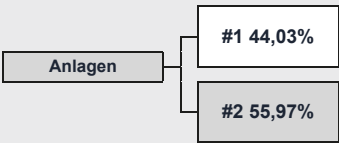
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel und Anleihen	Barmittel und Anleihen	59,19
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	-1,33
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	-1,06
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,27
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,61
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	1,44
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,91
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	-0,54
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	-0,65
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	-1,97
Energie	Energie	3,32
Finanzen	Banken	11,00
Finanzen	Finanzdienstleistungen	2,22
Finanzen	Versicherungen	1,64
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	-1,85
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	3,12
Indexderivate	Indexderivate	0,77
Industrie	Investitionsgüter	12,99
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	-0,49
Industrie	Transport	0,67
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	3,98
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	-1,36
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,99
Materialien	Materialien	4,48
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	-0,57
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	-0,25
Versorger	Versorger	2,46

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Die Sektoren und Teilsektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



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-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

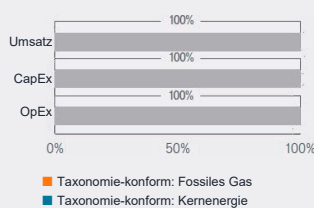
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

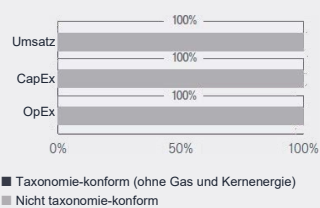
☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist und keine nachhaltigen Anlagen hält.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten und Short-Positionen in Aktien. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Property Equities Fund	Kennung der juristischen Person: 213800UJGEEKJEUMF834
---	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 76,07 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz durch die Festsetzung von Zielen für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen und die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 76,07 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie wissenschaftlich fundierte Emissionsziele einhielt. Gleiches galt für ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ausgeschlossen.

Darüber hinaus arbeitete der Anlageverwalter aktiv mit Unternehmen zusammen, um die Annahme von wissenschaftlich fundierten Emissionszielen oder eine nachgewiesene Verpflichtung zur Annahme wissenschaftlich fundierter Emissionsziele, wie von der Science Based Targets Initiative definiert, zu fördern. Der Anlageverwalter hat sich verpflichtet, dass mindestens 10 % der Unternehmen im Portfolio genehmigte oder zugesagte Ziele haben, und er hat die Fortschritte dieser Unternehmen im Hinblick auf diese Ziele überwacht.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

Zum 30. Juni 2026 hatten rund 58 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:
Im Vergleich zu früheren Zeiträumen entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß, wobei das Portfolio die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt sowie ESG-Ausschlussverfahren und Ausschlusskriterien zur Vermeidung von Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten einhielt. Zum Ende des vorangegangenen Berichtszeitraums am 30. Juni 2025 hatten rund 58 % der Portfoliounternehmen zugesagte oder genehmigte wissenschaftlich fundierte Emissionsziele.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 76,07 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurden, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
CO2-Bilanz	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Durch einen direkten Dialog mit Unternehmen
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 –
30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Unibail-Rodamco-Westfield	Einzelhandels- REITs	8,33	Frankreich
Vonovia	Immobilienver- waltung & - entwicklung	6,80	Deutschland
Segro	Industrie-REITs	6,09	Vereinigtes König- reich
PSP Swiss Property	Immobilienver- waltung & - entwicklung	5,77	Schweiz
Merlin Properties Socimi	Diversifizierte REITs	5,24	Spanien
Tritax Big Box REIT	Industrie-REITs	4,61	Vereinigtes König- reich
Aedifica	Gesundheits- REITs	4,31	Belgien
Fastighets AB Balder	Immobilienver- waltung & - entwicklung	4,29	Schweden
British Land	Diversifizierte REITs	4,07	Vereinigtes König- reich
TAG Immobilien	Immobilienver- waltung & - entwicklung	3,45	Deutschland
Pandox	Immobilienver- waltung & - entwicklung	3,24	Schweden
Catena	Immobilienver- waltung & - entwicklung	3,16	Schweden
Safestore	Spezialisierte REITs	2,94	Vereinigtes König- reich
VGP	Immobilienver- waltung & - entwicklung	2,93	Belgien
ARGAN	Industrie-REITs	2,71	Frankreich

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vonovia	Immobilien	9,41	Deutschland
Segro	Immobilien	7,15	Vereinigtes Königreich
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobilien	5,81	Frankreich
LEG Immobilien	Immobilien	5,06	Deutschland
Merlin Properties Socimi	Immobilien	4,67	Spanien
PSP Swiss Property	Immobilien	4,50	Schweiz
British Land	Immobilien	4,41	Vereinigtes Königreich
Tritax Big Box REIT	Immobilien	4,40	Vereinigtes Königreich
Fastighets AB Balder	Immobilien	4,17	Schweden
UNITE	Immobilien	3,48	Vereinigtes Königreich
VGP	Immobilien	2,81	Belgien
Hammerson	Immobilien	2,71	Vereinigtes Königreich
Safestore	Immobilien	2,69	Vereinigtes Königreich
Cellnex Telecom	Kommunikationsdienste	2,69	Spanien
Catena	Immobilien	2,65	Schweden

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

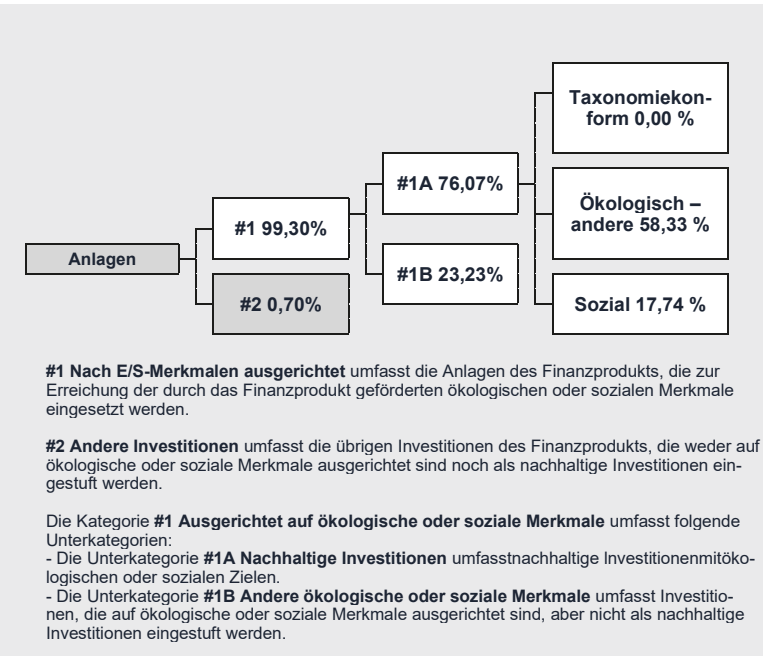
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	0,59
Diversifizierte REITs	Diversifizierte REITs	9,94
Diversifizierte Telekommunikationsdienste	Integrierte Telekommunikationsdienste	0,91
Gesundheits-REITs	Gesundheits-REITs	4,31
Hotels, Restaurants & Freizeit	Hotels, Resorts und Kreuzfahrtgesellschaften	0,85
Langlebige Einrichtungsgegenstände	Wohnungsbau	1,50
Industrie-REITs	Industrie-REITs	13,41
Büro-REITs	Büro-REITs	4,75
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Immobilienentwicklung	2,08
Immobilienverwaltung & -entwicklung	Immobilienbetreiber	37,79
Wohnbau-REITs	Auf Mehrfamilienobjekte spezialisierte REITs	4,76
Einzelhandels-REITs	Einzelhandels-REITs	13,76
Spezialisierte REITs	Mietlager-REITs	5,35

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands** (CapEx), um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands** (OpEx), um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

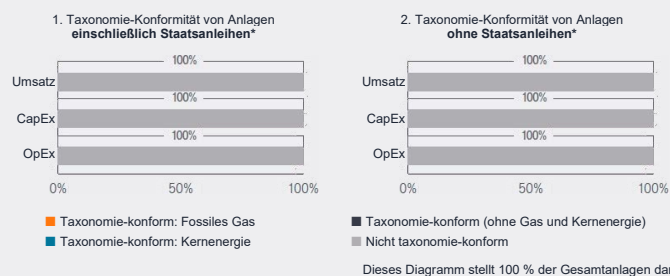
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 58,33 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit einer ökologischen Zielsetzung gehalten, die nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 17,74 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



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.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 76,07 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Pan European Smaller Companies Fund	Kennung der juristischen Person: 213800PTNMP9V9T45J20
---	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☒ Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 37,06 % an nachhaltigen Anlagen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz und die Vermeidung von Emissionen mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufweisen, sowie die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken). Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 37,06 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden. Das Portfolio nahm außerdem eine Bewertung der Übergangsstrategien für die kohlenstoffintensiven Aktivitäten vor, in die investiert wurde.

Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Ölsand, arktischem Öl und Gas und Kraftwerkskohle und/oder mit Tabak erzielen.

Der Fonds investierte in zwölf 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. Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Am Ende des Referenzzeitraums machten neun der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 6 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 76 % 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.

Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag bei 71,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 85,1 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025; Ende Juni 2025 lag die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 53,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 83,2 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz. Bis Ende Juni 2026 war die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität auf 71,4 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz gestiegen, verglichen mit dem Benchmarkwert von 85,1. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verschlechtert.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, und wie trug die nachhaltige Anlage zu diesen Zielen bei?

Der Anlageverwalter wendete eine „Pass/Fail“-Prüfung an, d. h. jede nachhaltige Investition musste die folgenden drei Anforderungen erfüllen:

1. sie trug positiv zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei, basierend entweder auf 1) einer Zuordnung der Einnahmen zu ökologischen oder sozialen Themen, die mit den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung in Einklang stehen, oder 2) einem von der Science Based Targets Initiative (SBTi) anerkannten CO₂-Emissionsziel;
2. sie führte nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines anderen ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels; und
3. sie zeichnete sich durch gute Unternehmensführungspraktiken aus.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 37,06 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Alle nachhaltigen Investitionen wurden vom Anlageverwalter auf ihre Übereinstimmung mit seiner Methodik für nachhaltige Investitionen geprüft.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

Alle nachhaltigen Investitionen erfüllten die Anforderungen des „Do No Significant Harm“-Prinzips (keinem Zielbereich signifikant zu schaden), wie sie in den geltenden Gesetzen und Vorschriften festgelegt sind. Investitionen, die als signifikanten Schaden verursachend galten, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Der Anlageverwalter ermittelte anhand von Daten und/oder Analysen Dritter, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, Investitionen, die sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und signifikanten Schaden verursachen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Dritten und/oder eigene Analysen, einschließlich der MSCI ESG Controversies-Methodik, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, wie in Tabelle 1 von Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission in der jeweils gültigen Fassung dargelegt. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie sich negativ auf Nachhaltigkeitsfaktoren auswirken und erheblichen Schaden verursachen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Der Anlageverwalter verwendete Daten von Drittanbietern und/oder eigene Analysen, um die Übereinstimmung mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu beurteilen. Investitionen, bei denen davon ausgegangen wurde, dass sie gegen diese Grundsätze verstoßen, wurden nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft.

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IG Group	Finanzen	2,70	Vereinigtes Königreich
TKH	Industrie	2,62	Niederlande
Van Lanschot Kempen	Finanzen	2,56	Niederlande
Elmos Semiconductor	Informationstechnologie	1,96	Deutschland
KSB SE & Co	Industrie	1,90	Deutschland
Stroeer	Kommunikationsdienste	1,80	Deutschland
ANDRITZ	Industrie	1,66	Österreich
Gaztransport Et Technigaz	Energie	1,58	Frankreich
SUSS MicroTec	Informationstechnologie	1,54	Deutschland
Crest Nicholson	Nichtbauseiskonsumgüter	1,37	Vereinigtes Königreich
Indra Sistemas	Informationstechnologie	1,35	Spanien
Modern Times	Kommunikationsdienste	1,34	Schweden
flatexDEGIRO	Finanzen	1,29	Deutschland
AlzChem	Materialien	1,28	Deutschland
Recticel	Industrie	1,28	Belgien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Van Lanschot Kempen	Finanzen	3,17	Niederlande
IG	Finanzen	3,01	Vereinigtes Königreich
TKH	Industrie	2,63	Niederlande
SUSS MicroTec	Informationstechnologie	1,91	Deutschland
KSB Vorzugsaktien	Industrie	1,83	Deutschland
Gaztransport Et Technigaz	Energie	1,70	Frankreich
Crest Nicholson	Nichtbauskonsumgüter	1,70	Vereinigtes Königreich
Stroer	Kommunikationsdienste	1,56	Deutschland
R&S Group Holding	Industrie	1,54	Schweiz
Criteo	Kommunikationsdienste	1,49	USA
Recticel	Industrie	1,33	Belgien
Nordnet	Finanzen	1,24	Schweden
Acerinox	Materialien	1,23	Spanien
Banco Comercial Portugues	Finanzen	1,21	Portugal
Deme	Industrie	1,21	Belgien

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

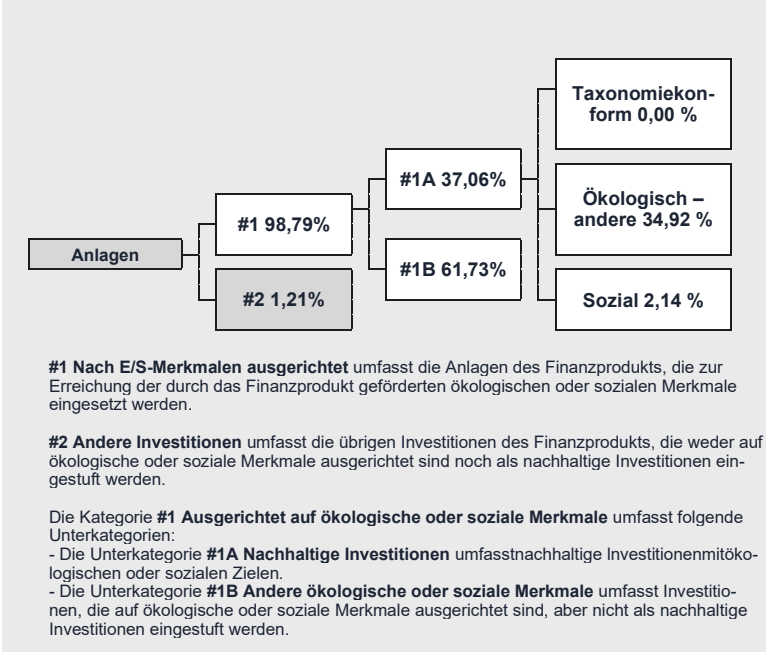
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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?



Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,31
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	8,32
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,57
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	1,64
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,75
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	4,14
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	2,82
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,22
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,72
Energie	Energie	2,30
Finanzen	Banken	4,08
Finanzen	Finanzdienstleistungen	8,87
Finanzen	Versicherungen	0,15
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	4,57
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,12
Industrie	Investitionsgüter	25,44
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,40
Industrie	Transport	3,03
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	6,31
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	6,69
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,54
Materialien	Materialien	6,58
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,88
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,56

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

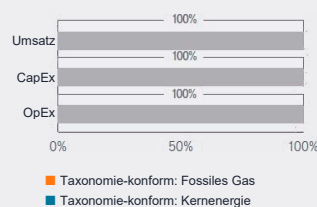
☐ In Kernenergie

☒ Nein:

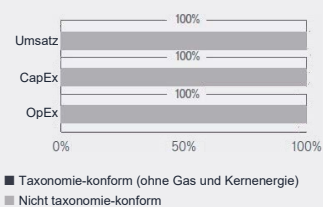
Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne von Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 2,14 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstoßen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hielt 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Während des Berichtszeitraums waren rund 37,06 % des Portfolios in nachhaltige Investitionen investiert.



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1, der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

Produktname: Janus Henderson Horizon Responsible Resources Fund	Kennung der juristischen Person: 213800SUMWA13II54903
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __ % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden ☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __ %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz, die Unterstützung der Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) und die Anlage in Unternehmen, die auf die folgenden Nachhaltigkeitsthemen ausgerichtet sind: Energiewende; nachhaltige Mobilität, nachhaltige Industrie, nachhaltige Agrarwirtschaft sowie nachhaltige KI und Technologie. Die identifizierten Nachhaltigkeitsthemen sind nicht statisch und können im Laufe der Zeit aktualisiert werden, wobei bestimmte Themen hinzugefügt oder gestrichen werden, um Entwicklungen in den Bereichen Technologie und Innovation sowie die Entstehung neuer Teilsektoren widerzuspiegeln, die nach Ansicht des Anlageverwalters die ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds unterstützen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Nachhaltigkeitsindikatoren messen, wie die durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß.

Der Fonds hat nicht in Emittenten investiert, die auf der Grundlage von Daten Dritter gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen. Zum 30. Juni 2026 war der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und Scope 2) des Fonds aufgrund des Ausschlusses von Produzenten fossiler Brennstoffe wesentlich geringer als der seiner Benchmark (S&P Global Natural Resources Index). Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 160,2 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 219,5 (t/Mio. USD), ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar. Der CO₂-Emissionswert (Scope 1 und Scope 2) des Fonds lag ebenfalls deutlich unter dem seiner Benchmark. Der CO₂-Emissionswert des Portfolios betrug 5.916,7 (tCO₂e) gegenüber dem Benchmarkwert von 8.106,5 (tCO₂e).

Der Anlageverwalter hat ein Engagement in Unternehmen angestrebt, die auf mindestens eines der folgenden Nachhaltigkeitsthemen ausgerichtet sind: Energiewende; nachhaltige Mobilität, nachhaltige Industrie, nachhaltige Agrarwirtschaft und Kohlenstoffreduzierung. Mit Wirkung zum 29. Mai 2026 wurde das Thema „Kohlenstoffreduzierung“ des Fonds durch das Thema „nachhaltige KI und Technologie“ ersetzt. Das Engagement des Portfolios in den vom Anlageverwalter definierten Nachhaltigkeitsthemen belief sich zum 30. Juni 2026 auf 97,5 % (bei einem Barmittelanteil von 2,5 %).

Der Anlageverwalter verwendet darüber hinaus spezifische Filter, um die Erreichung einiger der geförderten Merkmale zu unterstützen. Zur Förderung des Klimaschutzes werden beispielsweise Filter angewandt, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten zu vermeiden, und es wird erwartet, dass dies dazu führen wird, dass der Fonds ein niedrigeres Kohlenstoffprofil aufweist. Ein weiteres Beispiel: Um die Unterstützung der UNGC-Prinzipien zu fördern, werden Filter angewandt, damit der Fonds nicht in Emittenten investiert, die auf der Grundlage von Daten Dritter und/oder internen Untersuchungen gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen.

Ausschlusskriterien wurden angewandt, um Direktanlagen in Emittenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Aktivitäten auszuschließen. Insbesondere sind Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion fossiler Brennstoffe erwirtschaften. Emittenten, die mutmaßlich gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Zusätzlich zu den oben genannten Kriterien wurden Ausschlusskriterien in Bezug auf Aktivitäten angewandt, die in Artikel 12 „Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten“ der Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission vom 17. Juli 2020 definiert sind. Ausgeschlossen wurden insbesondere Unternehmen, die in folgende Bereiche involviert waren:

- (a) Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind;
- (b) Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind;
- (c) Unternehmen, die nach Ansicht der Referenzwert-Administratoren gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verstoßen;
- (d) Unternehmen, die 1 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen;
- (e) Unternehmen, die 10 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen;
- (f) Unternehmen, die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen;
- (g) Unternehmen, die 50 % oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂ e/kWh erzielen.

Für die Zwecke von Buchstabe (a) bezeichnet der Ausdruck „umstrittene Waffen“ die im Sinne der internationalen Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen und, soweit anwendbar, der innerstaatlichen Rechtsvorschriften definierten umstrittenen Waffen.

Der Fonds wandte außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die unter anderem umstrittene Waffen umfasst.

Dies gilt für alle von der Managementgesellschaft oder vom Anlageverwalter getroffenen Anlageentscheidungen. Die unternehmensweite Ausschlusspolitik wird möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert.

Derzeit sind Anlagen in Unternehmen untersagt, die aktuell an der Herstellung folgender umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von min-

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

destens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten, d. h.:

- Streumunition;
- Antipersonenminen;
- chemische Waffen;
- biologische Waffen;

Die Klassifizierung der Emittenten basiert in erster Linie auf Angaben zu Tätigkeiten, die von unseren ESG-Datenanbietern bereitgestellt werden. Diese Klassifizierung kann in Fällen, in denen hinreichende Beweise dafür vorliegen, dass die Angaben des Drittanbieters nicht korrekt oder angemessen sind, durch das Investment Research aufgehoben werden. Wird festgestellt, dass eine Portfolioposition aus einem beliebigen Grund (lange bestehende Position, vorübergehende Position usw.) diese Ausschlusskriterien nicht erfüllt, hat der Anlageverwalter 90 Tage Zeit, um die Klassifizierung des Emittenten zu überprüfen oder gegebenenfalls anzufechten. Wird nach Ablauf dieser Frist keine Aufhebung durch das Investment Research gewährt, muss die Position unter normalen Marktbedingungen unverzüglich veräußert werden.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;

Der Fonds wurde am 25. Februar 2022 auf Artikel 8 umgestellt. Im letzten Berichtszeitraum bis Ende Juni 2025 entwickelten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren erwartungsgemäß.

Der Fonds investierte nicht in Emittenten, die auf der Grundlage von Daten Dritter gegen die UNGC-Prinzipien verstoßen hatten. Aufgrund des Ausschlusses von Emittenten, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion fossiler Brennstoffe erwirtschaften, lag der Scope-1- und Scope-2-CO₂-Fußabdruck des Portfolios am Ende des letzten Referenzzeitraums, am 30. Juni 2025, unter dem der Benchmark. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios betrug 170,4 (t/Mio. USD) gegenüber dem Benchmarkwert von 265,7 (t/Mio. USD), ausgedrückt in Tonnen CO₂e pro investierter Million Dollar. Dementsprechend entwickelte sich das Portfolio im aktuellen Referenzzeitraum bis Ende Juni 2026 mit einem CO₂-Fußabdruck von 160,2 (t/Mio. USD) besser. Der CO₂-Emissionswert (Scope 1 und Scope 2) des Portfolios lag am Ende des letzten Referenzzeitraums, am 30. Juni 2025, ebenfalls unter dem der Benchmark. Der CO₂-Emissionswert des Portfolios betrug 4.058,8 (tCO₂e) gegenüber dem Benchmarkwert von 6.327,0 (tCO₂e). Dementsprechend entwickelte sich das Portfolio im aktuellen Referenzzeitraum bis Ende Juni 2026 mit einem CO₂-Emissionswert von 5.916,7 weniger gut. Dennoch übertraf das Portfolio die Benchmark in beiden Referenzzeiträumen.

Die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsthemen betrug zum Ende des letzten Referenzzeitraums, am 30. Juni 2025, 96,9 % (mit einem Barmittelanteil von 3,1 %). Dementsprechend war die Ausrichtung des Portfolios auf Nachhaltigkeitsthemen im aktuellen Referenzzeitraum bis Ende Juni 2026 höher, da 97,5 % des Portfolios auf Nachhaltigkeitsthemen ausgerichtet waren (mit einem Barmittelanteil von 2,5 %).

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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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 Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Pan American Silver	Materialien	3,98	Kanada
PLS	Materialien	3,90	Australien
Wheaton Precious Metals	Materialien	3,64	Kanada
Nutrien	Materialien	3,46	Kanada
Prysmian	Investitionsgüter	3,33	Italien
Rio Tinto	Materialien	2,90	Vereinigtes Königreich
Linde	Materialien	2,87	USA
First Solar	Halbleiter & Halbleiternausrüstung	2,57	USA
Smurfit WestRock	Materialien	2,43	Irland
Torex Gold Resources	Materialien	2,39	Kanada
K92 Mining	Materialien	2,38	Kanada
Uranium Energy	Energie	2,35	USA
UPM-Kymmene	Materialien	2,34	Finnland
Ivanhoe Mines	Materialien	2,32	Kanada
Anglo American	Materialien	2,22	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nutrien	Chemie	4,73	Kanada
Pan American Silver	Metalle & Bergbau	4,47	Kanada
Cameco	Öl, Gas & Treibstoffe	4,26	Kanada
Wheaton Precious Metals	Metalle & Bergbau	4,14	Kanada
Linde	Chemie	3,80	USA
Prysmian	Elektrische Ausrüstung	3,68	Italien
K92 Mining	Metalle & Bergbau	3,54	Kanada
Smurfit WestRock	Behälter & Verpackungen	3,37	Irland
UPM-Kymmene	Papier- & Holzprodukte	3,21	Finnland
Ivanhoe Mines	Metalle & Bergbau	3,08	Kanada
Teck Resources	Metalle & Bergbau	2,95	Kanada
Champion Iron	Metalle & Bergbau	2,61	Australien
Freeport-McMoRan	Metalle & Bergbau	2,55	USA
Mosaic	Chemie	2,49	USA
Nucor	Metalle & Bergbau	2,36	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

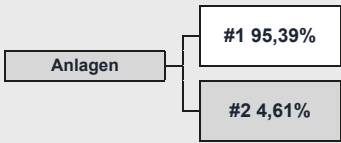
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

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 Nach E/S-Merkmalen ausgerichtet umfasst die Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der durch das Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale eingesetzt werden.

#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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Investitionsgüter	Elektrische Ausrüstung	5,42
Investitionsgüter	Maschinen	2,90
Barmittel	Barmittel	3,94
Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	Professionelle Dienstleistungen	1,71
Energie	Öl, Gas & Treibstoffe	6,52
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	Spezialisierte REITs	1,31
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	Lebensmittelprodukte	0,14
Materialien	Chemie	12,27
Materialien	Baustoffe	1,39
Materialien	Behälter & Verpackungen	2,66
Materialien	Metalle & Bergbau	52,43
Materialien	Papier- & Holzprodukte	2,34
Halbleiter & Halbleitersausrüstung	Halbleiter & Halbleitersausrüstung	2,57
Versorger	Stromversorger	0,95
Versorger	Unabhängige Strom- und erneuerbare Energieerzeuger	3,47

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

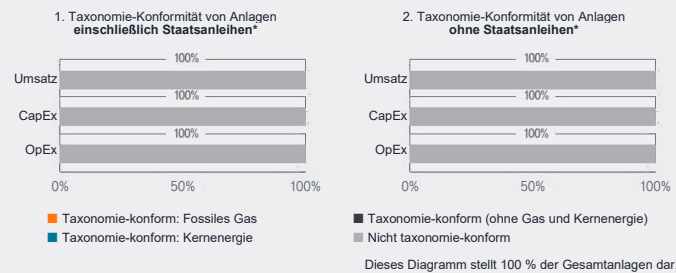
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) 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. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: Janus Henderson Horizon Sustainable Future Technologies Fund	Kennung der juristischen Person: 2138006VK6JR3K2AV795
--	--

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☒ Ja	☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 68,15%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 29,83%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) bestand das Anlageziel des Fonds darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in technologiebezogene Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen zur Entwicklung einer nachhaltigen Weltwirtschaft beitragen.

Zum 30. Juni 2026 entsprachen 98 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageziel des Finanzprodukts gemäß der Methodik des Anlageverwalters, die verbleibenden 2 % waren Barmittel. Der Ansatz des Anlageverwalters für nachhaltige Anlagen umfasst eine Zuordnung der Umsätze zu ökologischen und sozialen Themen, um zu bestimmen, ob eine Anlage zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt. Der Anlageverwalter wendet Auswahlkriterien an, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen erzielen, die zu den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethematen zählen: Diese Themen können sich auf die Umwelt oder auf soziale Fragen konzentrieren. Zu den Themen gehören: saubere Energietechnologie, Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung, intelligente Städte, kohlenstoffarme Infrastruktur, nachhaltiger Transport, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnik und Datensicherheit.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen. Angesichts des vom Fonds verfolgten Doppelmandats werden die positi-

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

ven/negativen Screening-Kriterien für das Portfolio ohne Berücksichtigung der Benchmark zusammengestellt. Für ESG-Daten wird der MSCI ACWI zum Vergleich herangezogen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio mit geringen Umwelt- und Sozialrisiken ergab, das auf die Nachhaltigkeitsthemen des Anlageverwalters ausgerichtet ist: saubere Energietechnologie, Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung, intelligente Städte, kohlenstoffarme Infrastruktur, nachhaltiger Transport, digitale Demokratisierung, Gesundheitstechnik und Datensicherheit. Der Anlageverwalter wendet Auswahlkriterien an, um sicherzustellen, dass der Fonds nur in Unternehmen investiert, die mindestens 50 % ihrer aktuellen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen erzielen, die zu den vom Anlageverwalter identifizierten nachhaltigen Technologiethematen zählen:

Zum 30. Juni 2026 entsprachen 98 % des Portfolios dem nachhaltigen Anlageansatz des Anlageverwalters, die verbleibenden 2 % waren Barmittel.

- 68,1 % des Portfolios waren mehrheitlich auf Themen ausgerichtet, bei denen ökologische Ergebnisse im Vordergrund standen, so dass nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung geschaffen wurden. Dieser Anteil lag über der Mindestanforderung von 25 %.
- 29,8 % des Portfolios waren mehrheitlich auf Themen ausgerichtet, bei denen soziale Ergebnisse im Vordergrund standen, so dass nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung geschaffen wurden. Dieser Anteil lag über der Mindestanforderung von 25 %.

Die folgende Tabelle zeigt den prozentualen Anteil des Portfolios, der auf die Nachhaltigkeitsthemen des Fonds ausgerichtet ist, mit einer detaillierten thematischen Aufschlüsselung der einzelnen Anlagen nach ihrem Umsatz. Dabei werden sowohl Produkte und Dienstleistungen als auch Endmärkte berücksichtigt. Bei vielen Anlagen ist eine Zuordnung des Umsatzes zu unseren Nachhaltigkeitsthemen nicht zu 100 % möglich und es kann eine Zuordnung zu mehreren Themen erfolgen. Dieselben Umsätze können nicht gleichzeitig mehreren Themen zugeordnet werden und werden daher nicht mehr als 100 % betragen, wodurch jegliche Art von Doppelzählung ausgeschlossen wird.

Prozentsatz der Umsatzerlöse

- Digitale Demokratisierung: 7,7%
- Kohlenstoffarme Infrastruktur: 39,4%
- Datensicherheit: 5%
- Optimierung von Ressourcen und Produktivität: 7,7%
- Gesundheitstechnik: 2,5%
- Intelligente Städte: 11,3%
- Nachhaltiger Verkehr: 5,3%
- Technologien für saubere Energie: 7,9%
- Sonstiges: 11,1%
- Barmittel: 2%

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2026.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Fonds (Scope 1 und 2) auf 6,2 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem des MSCI ACWI Index von 39,5 tCO₂e pro 1 Mio. € investiertem Kapital (EVIC).

Zum Ende des Referenzzeitraums lag die Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionsintensität des Fonds bei 32,4 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz und damit unter dem MSCI ACWI mit 131,8 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz.

Der Fonds weist bei allen Kohlenstoffkennzahlen (absolut, Intensität und Fußabdruck) einen niedrigeren Kohlenstoffwert auf als der MSCI ACWI, was auf unsere Nachhaltigkeitsthemen, den im Vergleich zu anderen Sektoren geringeren Fußabdruck des Technologiesektors, seine Dekarbonisierungslösungen, unsere Ausschlüsse und sein aktives Engagement zurückzuführen ist. Wesentliche ESG-Faktoren werden in die Fundamentalanalyse und Bewertung einbezogen. Unsere weiter gefasste Definition des Technologiebereichs und unsere Ausrichtung auf Wachstum können den Fußabdruck verstärken.

Während des Referenzzeitraums wurde der Fonds stärker auf kohlenstoffarme Infrastruktur ausgerichtet, um den ressourceneffizienten Ausbau der KI zu unterstützen, der trotz einer kurzfristigen Steigerung der Emissionen Nachhaltigkeitslösungen, Produktivitätssteigerungen und Ressourceneinsparungen ermöglicht. Auch das Thema „intelligente Städte“ wurde verstärkt, unter anderem durch Neuzugänge wie Cog-

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

nex, Amphenol und Qualcomm sowie durch eingebettete Engagements bei Applied Materials und Texas Instruments. Diese Beteiligungen bringen die Bereiche maschinelle Bildverarbeitung, industrielle Automatisierung, Hochleistungssteckverbinder und RF/5G-Halbleiter in den Fonds ein und ermöglichen damit KI am Netzwerkrand, effizientere Fabriken, sicherere Logistiknetzwerke, intelligentere Stromnetze und eine vernetzte städtische Infrastruktur. In der Praxis stellen diese Bereiche die physische Ebene dar, über die KI-Rechenleistung zur Steigerung von Effizienz, Sicherheit und Produktivität in der realen Welt genutzt wird. Unser Positiv-Screening schließt viele der auf dem Weg zur Klimaneutralität weiter fortgeschrittenen Megacaps aus, da sie keine Umsätze aufweisen, die direkt nachhaltigen Themen zugeordnet werden können. Dies kann unser Emissionsprofil verzerren. Die Dekarbonisierung ist ein langfristiger, nichtlinearer Prozess.

Die folgenden Faktoren tragen am stärksten zu unserem CO₂-Fußabdruck und unserer Kohlenstoffintensität bei:

- TSMC ist unser größter Faktor in Bezug auf die Kohlenstoffintensität und einer der größten Faktoren in Bezug auf den absoluten CO₂-Fußabdruck, was die Energieintensität von Fertigungsanlagen der neuesten Generation widerspiegelt. TSMC ist jedoch auch der weltweit ressourceneffizienteste Halbleiterhersteller und zeichnet sich durch eine branchenführende Effizienz beim Wasser-, Chemikalien- und Energieverbrauch aus. Dies ist charakteristisch für die Unternehmen, die wir im Rahmen dieses Themas auswählen: ressourceneffiziente Marktführer, deren Effizienz Wettbewerbsvorteile und starke Margenprofile untermauert und deren Produkte in nachgelagerten Bereichen erhebliche Scope-4-Emissionsminderungen ermöglichen. Intelligente und ressourcenschonende Halbleiter bilden das Rückgrat der digitalen Infrastruktur und tragen zu positiven ökologischen und sozialen Entwicklungen bei. TSMC passt zu unserem Thema der kohlenstoffarmen Infrastruktur und produziert die rechenintensivsten Chips auf dem Markt. Ein breiteres Engagement im Halbleiterbereich (Applied Materials, Tokyo Electron, Teradyne, Texas Instruments) passt ebenfalls zum Thema „kohlenstoffarme Infrastruktur“. Es trägt zur Fortsetzung des Mooreschen Gesetzes sowie zu einem geringeren Energieverbrauch pro Waferdurchlauf bei. Texas Instruments entspricht zudem unseren Themen „nachhaltiger Verkehr“ und „intelligente Städte“, da das Unternehmen analoge und eingebettete Chips herstellt, die für die Elektrifizierung, Antriebsstränge von Elektrofahrzeugen, Fahrerassistenzsysteme (ADAS), die industrielle Automatisierung und vernetzte Infrastruktur unverzichtbar sind.
- Corning leistet angesichts der Intensität der Produktion von Spezialglas und Polysilizium einen wesentlichen Beitrag zu beiden Kennzahlen. Der Titel lässt sich den Themen „kohlenstoffarme Infrastruktur“ (Glasfaser für KI-Rechenzentren, EUV-Halbleiteroptik), „Technologien für saubere Energie“ (vertikal integrierte US-Solarlieferkette) und „nachhaltiger Verkehr“ (leichteres, sichereres Autoglas) zuordnen. Schätzungen der Unternehmensleitung zufolge ermöglicht die jährliche Produktion von Solarwafern die Vermeidung von Emissionen, die über die gesamte Lebensdauer hinweg mehr als das Fünffache des jährlichen Treibhausgas-Fußabdrucks von Corning ausmachen. Nicht in der Benchmark vertretene disruptive Unternehmen wie MercadoLibre, Flex, Jabil, CATL und Corning haben aufgrund der Art ihrer Geschäftstätigkeit eine höhere Kohlenstoffintensität. Sie lassen sich jedoch eindeutig unseren Themen zuordnen: Entweder sie verdrängen weniger effiziente Altsysteme (beispielsweise ersetzt MercadoLibre den kohlenstoffintensiven physischen Einzelhandel und das bargeldbasierte Finanzwesen durch digitalen Handel und FinTech) oder sie versetzen andere Branchen in die Lage, nachhaltiger zu produzieren, Strom zu erzeugen und Güter zu transportieren.
- CATL spiegelt die Intensität der Batteriezellenfertigung wider. Das Unternehmen fällt in unsere Kategorie „Technologien für saubere Energie“ (Netzspeicher zur Integration erneuerbarer Energien) mit einem erheblichen Engagement im Bereich „nachhaltiger Verkehr“ durch Batterien für Elektrofahrzeuge. Zudem ist es ein Pionier im Bereich des geschlossenen Recyclingkreislaufs und erreicht eine Rückgewinnungsquote von 99,6 % bei Nickel, Kobalt und Mangan. Der Schwerpunkt des Engagements liegt nach wie vor auf dem Rohstoff- und Lieferkettenmanagement, der Rückverfolgbarkeit sowie der Unternehmensführung.
- Die Auftragshersteller Flex und Jabil steuern aufgrund des Umfangs ihrer Geschäftstätigkeiten einige der größten Beiträge zum absoluten Fußabdruck bei. Sie lassen sich mehreren Themen zuordnen. Beispielsweise ermöglichen sie Energie- und Wärmemanagement, Flüssigkeitskühlung sowie die Integration auf Rack-Ebene. All dies ist für hochmoderne, ressourcenbeschränkte KI-Rechenzentren sowie für die Fertigung von Elektrofahrzeugen und Anlagen zur Erzeugung erneuerbarer Energien erforderlich. SanDisk ist aufgrund seiner ressourceneffizienten Speicherlösungen, die als entscheidende Voraussetzung für KI-Inferenz am Netzwerkrand und in Rechenzentren dienen, dem Thema „kohlenstoffarme Infrastruktur“ zugeordnet.
- Microsoft und andere Hyperscaler weisen zwar eine höhere Intensität im Zuge des Ausbaus ihrer KI-Kapazitäten auf, fallen jedoch in unsere Kategorie „kohlenstoffarme Infrastruktur“, da Azure und vergleichbare Cloud-Dienste es Unternehmen ermöglichen, Workloads weitaus effizienter auszuführen als mit alternativen Vor-Ort-Lösungen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

- Der Intensitätsbeitrag von Snowflake steht in einem Missverhältnis zu seiner Gewichtung. Wir sind der Ansicht, dass er von Dritten aufgrund einer segment-basierten statt einer auf Messungen beruhenden Methodik deutlich überschätzt wird.

Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, was im Referenzzeitraum zu Gesprächen mit 48 Unternehmen (469 einzelne Themen) über die folgenden Themen sowie zu 596 Abstimmungen führte. Weitere Informationen finden Sie in unseren vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten auf der Website.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital: 7,9%
UN GC & OECD MNE: 2,6%
Datenschutz und Datensicherheit: 5,8%
Digitale Gesundheit: 1,3%
Governance: 9,2%
Lieferkette: 7,5%
Klimawandel - Dekarbonisierungsziel: 7,5%
Klimawandel – Klimaneutralität bis 2030: 7,5%
Klimawandel – Erneuerbare Energien: 7,7%
Klimawandel – Sonstiges: 8,1%
DE&I – Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat: 1,7%
DE&I – Geschlechtsspezifisches Lohngefälle: 0,6%
DE&I – Sonstiges: 4,3%
Biodiversität – Entwaldung: 0,4%
Biodiversität – Allgemeines: 4,9%
Biodiversität – Wasser (+ insbesondere Emissionen ins Wasser): 3,6%
Biodiversität – Abfall (+ insbesondere gefährlicher und radioaktiver Abfall): 3,6%
Offenlegung – Ausschlüsse: 3,0%
Offenlegung – Nachhaltigkeitsbericht oder gleichwertiger Bericht: 3,6%
Offenlegung – Kohlenstoff: 3,2%
Offenlegung – Sonstiges: 6,2%

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2026.

Gesamtzahl der Versammlungen, bei denen eine Abstimmung möglich war: 54
Anzahl der Versammlungen mit Stimmabgabe: 54
Prozentualer Anteil der Versammlungen mit Stimmabgabe 100%

Gesamtzahl der Vorschläge, über die abgestimmt werden konnte: 596
Anzahl der Punkte, über die abgestimmt wurde: 596
Prozentualer Anteil der Punkte, über die abgestimmt wurde: 100%
Anzahl der Stimmabgaben gemäß dem Vorschlag des Managements 569
Anzahl der Stimmabgaben gegen den Vorschlag des Managements 27

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2026.

Der Fonds hielt sich an die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, wenn sie Einnahmen aus umstrittenen Waffen (siehe unternehmensweite Ausschlusspolitik und zusätzliche fondsspezifische Ausschlusskriterien), fossilen Brennstoffen oder der Herstellung von Tabak erzielen oder mehr als 5 % ihres Umsatzes in folgenden Bereichen erwirtschaften: Alkohol, nichtmedizinische Tierversuche, zivile Schusswaffen und Munition, konventionelle Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten oder in bestimmte andere Aktivitäten involviert sind. Auf der Grundlage von Daten von Drittparteien wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen sowie des UN Global Compact verstoßen haben (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken), wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Der Fonds wandte außerdem die unternehmensweite Ausschlusspolitik (die „unternehmensweite Ausschlusspolitik“) an, die neben zusätzlichen Ausschlusskriterien auch umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) umfasst. Der Fonds nahm keine direkten Anlagen in Unternehmen vor, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten oder in bestimmte andere Aktivitäten involviert sind. Auf der Grundlage von Daten von Drittparteien wurden im Referenzzeitraum keine Verstöße gegen die Ausschlusskriterien festgestellt.

Darüber hinaus verwendete der Anlageverwalter Ausschlusskriterien, um folgende Direktanlagen auszuschließen:
- Emittenten, deren Hauptsitz sich in einem Land oder Gebiet befindet, das in der jüngsten Fassung der EU-Liste der Länder und Gebiete, die in Steuersachen nicht

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

kooperieren, aufgeführt ist.

- Emittenten, deren eingetragener Sitz sich in einem Land oder Gebiet befindet, das auf der schwarzen oder grauen Liste der Financial Action Task Force (FATF) steht.

Der Anlageverwalter wendete außerdem Ausschlusskriterien in Bezug auf die Aktivitäten gemäß Artikel 12 „Ausschlüsse im Zusammenhang mit Paris-abgestimmten EU-Referenzwerten“ der

Delegierten Verordnung (EU) 2020/1818 der Kommission vom 17. Juli 2020 an. Ausführliche Angaben zu den Ausschlüssen sind dem Prospekt zu entnehmen. Alle Ausschlusskriterien wurden während des Referenzzeitraums eingehalten.

Die Nennung einzelner Wertpapiere stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten eines Wertpapiers dar.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025:

Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum setzte der Fonds sein Negativ- und Positiv-Screening durch Ausschlüsse und thematische Zuordnungen fort. Es gab keine Verstöße. Wo keine Daten verfügbar waren, wurden alternative Datenquellen herangezogen, darunter Daten von Drittanbietern, ein direkter Dialog mit den Unternehmen und Unternehmensangaben, die vom ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson validiert wurden. Es werden weiterhin Prozessverbesserungen vorgenommen.

MSCI stuft das Portfolio als kohlenstoffarm ein. Wir haben den MSCI ACWI in allen Referenzzeiträumen bei allen Kennzahlen übertroffen. Unser Anlageprozess und unsere Analyse berücksichtigen CO₂-Risiken und -Chancen sowie Wachstum zu einem angemessenen Preis und sind größenunabhängig, was zur Aufnahme von CO₂-effizienten Aktien führt, die anderen bei der Dekarbonisierung helfen. Technologie ist die Wissenschaft der Lösung von Problemen, die alle Sektoren revolutioniert und nachhaltige Innovationen hervorbringt. In Verbindung mit unseren Themen ermöglichen die eingehenden ESG-, Technologie- und Nachhaltigkeitsanalysen unseres Teams einen beachtlichen Scope-4-Fußabdruck durch vermiedene Emissionen.

Zum Ende des Referenzzeitraums war die Scope 1- und 2-THG-Emissionsintensität im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum von 28,0 auf 32,4 tCO₂e pro 1 Mio. EUR Umsatz und der CO₂-Fußabdruck von 6,1 auf 6,2 tCO₂e pro 1 Mio. EUR investiertem Kapital (EVIC) gestiegen.

Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum wird unser Emissionsprofil durch folgende Faktoren beeinflusst:

- Ausbau der KI-Infrastruktur: Um die Vorteile der KI im Bereich der Nachhaltigkeit zu nutzen, sind Vorabinvestitionen in die physische Ebene erforderlich. Im Berichtszeitraum bauten wir unser Engagement im Halbleitersektor aus. Die Kohlenstoffintensität von Microsoft stieg im Vergleich zum Vorjahr aufgrund des Ausbaus der KI-Kapazitäten, obwohl Azure es Kunden ermöglicht, Workloads weitaus effizienter auszuführen, was unterm Strich zu einer Nettoerduzierung führt. Um unser Engagement in den Bereichen Software und Hyperscaler zu verwalten, reduzierten wir unser Engagement in Microsoft während des Berichtszeitraums. Im Rahmen unserer Unternehmensgespräche konnten wir bestätigen, dass sich Microsoft weiterhin zu einer negativen Klimabilanz verpflichtet.
- Elektrifizierung und Batterieherstellung: Aufgrund unserer Überzeugung vom Thema Elektrifizierung haben wir die Gewichtung von CATL im Berichtszeitraum erhöht. Die Batterieherstellung ist energieintensiv, doch CATL ist ein Pionier im Bereich des geschlossenen Recyclingkreislaufs und erreicht eine Rückgewinnungsquote von 99,6 % bei Nickel, Kobalt und Mangan.
- Auftragsfertigung zur Unterstützung der KI-Infrastruktur: Wir erhöhten im Berichtszeitraum die Gewichtung von Flex und verstärkten unsere Überzeugung in Bezug auf SanDisk aufgrund des Engagements in den Bereichen KI, Wärmemanagement und NAND-Superzyklus. Beide sind energieintensiv, doch wir wählen weiterhin ressourceneffiziente Vorreiter aus, die für KI am Netzwerkrand und im Rechenzentrum von entscheidender Bedeutung sind.
- Spezialwerkstoffe für saubere Energie und KI: Corning wurde im Berichtszeitraum ins Portfolio aufgenommen und deckt trotz der hohen Intensität in den Bereichen Spezialglas und Polysilizium-Herstellung mehrere Themenbereiche ab: Glasfasern für KI-Rechenzentren, Halbleiteroptik zur Skalierung der EUV-Lithografie sowie eine vertikal integrierte US-amerikanische Solar-Lieferkette (Polysilizium von Hemlock, Wafer aus Michigan, Module aus Arizona), die die Widerstandsfähigkeit der westlichen Lieferkette und die Rückverlagerung der

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Produktion im Bereich der sauberen Energie unterstützt. Schätzungen der Unternehmensleitung zufolge ermöglicht die jährliche Produktion von Solarwafern die Vermeidung von Emissionen, die über die gesamte Lebensdauer hinweg mehr als das Fünffache des jährlichen Treibhausgas-Fußabdrucks von Corning ausmachen.

- Disruptive Geschäftsmodelle in Nicht-Technologiebranchen: MercadoLibre verzeichnete weiterhin über dem Fondsdurchschnitt liegende direkte Emissionen, transformiert jedoch ineffiziente Altmodelle und treibt so die Reduzierung des CO₂-Fußabdrucks in nachgelagerten Bereichen sowie soziale Fortschritte voran – durch die Sicherung der Existenzgrundlagen von KMU und den Zugang zu Fin-tech-Diensten für Menschen, die zuvor keinen Zugang zum Bankwesen hatten.
- Reshoring und Lokalisierung: Eine Rückverlagerung der Produktion und eine lokale Datenspeicherung können zwar die lokalen Emissionen erhöhen, jedoch die Emissionen aus Transport und Datenübertragung senken. Dadurch kommt es zu Netto-Reduktionen und zu mehr Energie- und Industriesicherheit. Unser kürzlich erweitertes Engagement in US-Halbleiterunternehmen, bei Corning Solar sowie im Bereich der Auftragsfertigung steht im direkten Einklang mit dieser Dynamik.
- Reduzierung des Software-Engagements: Wir reduzierten die Gewichtung im Software-Segment im Berichtszeitraum, indem wir uns von Titeln wie ServiceNow, SAP und Monday.com trennten und die Positionen in anderen Titeln reduzierten. Dies spiegelt unsere Bedenken hinsichtlich disruptiver Konkurrenz durch KI-native Technologien für traditionelle Software-Geschäftsmodelle wider. Da Software weniger CO₂-Emissionen verursacht als physische Infrastruktur, führte diese Umschichtung zum Anstieg der CO₂-Intensität des Fonds im Vergleich zum Vorjahr, da Kapital in Unternehmen aus den Bereichen Halbleiter, Speicher, Konnektivität und Batterien umgeschichtet wurde, die eine höhere CO₂-Intensität aufweisen, aber den Wandel hin zu KI und Elektrifizierung ermöglichen.
- Trotz Rückmeldungen kommt es weiterhin zu Fehleinschätzungen Dritter: Aufgrund der segmentbasierten Methodik halten wir die Kohlenstoffintensität von Snowflake für wesentlich überschätzt. Dies könnte ein Faktor sein, der unsere eigene Kohlenstoffintensität künstlich aufbläht.

Wie im vorherigen Referenzzeitraum wurden gemäß unserem Ausschlussverfahren keine Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen festgestellt.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen waren in der Lage, eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen durch die Berücksichtigung bestimmter wesentlicher negativer Auswirkungen und die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte zu vermeiden.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen / Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“) zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen. Es wurden kontinuierlich Prozessverbesserungen durchgeführt, um die Überwachung, Analyse, Kapitalverwaltung, Datenverfügbarkeit/-qualität und andere Aspekte zu verbessern.

Je nach Indikator wendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze an, wie im Prospekt näher erläutert:

1. Ausschlussverfahren
2. Überwachung von Kontroversen
3. ESG-Daten und -Ranking, zum Beispiel über die firmeneigene ESG-Datenplattform ESG Explore von Janus Henderson, unseren Red Flag Monitor oder den Prozessüberwachungsmonitor des Teams
4. Wesentlichkeitsbeurteilung
5. Fundamentale Bottom-up-Unternehmensanalyse und Bewertungsdisziplin
6. • Ausübung von Stimmrechten und Engagement, beispielsweise durch systematische Engagementschreiben und Maßnahmenpläne
7. Spezifische PAI-Kriterien und Schwellenwerte
8. Gute Unternehmensführungspraktiken
9. Proprietäre, Bottom-up- oder Top-down-Analyse fundamentaler ESG- oder Nach-

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

haltigkeitsaspekte

10. Regelmäßige Überprüfungen und Analysen, Aufsicht 11. Sonstige (z. B. Sensibilisierung, Zusammenarbeit mit der Industrie usw.)

Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

Gemessen an den PAI-Daten eines Drittanbieters (MSCI) entwickelte sich der Fonds zum Ende des Referenzzeitraums wie folgt:

- Kohlenstoffarm
- Keine Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Kein Engagement in fossilen Brennstoffen oder umstrittenen Waffen

Das Team hat derzeit aktive Aktionspläne für den gesamten Fonds, von denen sich mehrere direkt auf die PAI beziehen.

Aus der Analyse des Engagements der PAI im Berichtszeitraum lassen sich folgende Schlussfolgerungen ziehen. Beispielsweise hat das Team im Laufe des zwölfmonatigen Berichtszeitraums 35 Gespräche zum Thema Dekarbonisierungsziele geführt. Die Interaktion mit den Unternehmen kann mündlich oder schriftlich, proaktiv oder reaktiv erfolgen.

Aufschlüsselung unserer Mitwirkungsmaßnahmen

Kultur / Humankapital: 37

UN GC & OECD MNE: 12

Datenschutz und Datensicherheit: 27

Digitale Gesundheit: 6 Governance: 43

Lieferkette: 35

Klimawandel - Dekarbonisierungsziel: 35

Klimawandel – Klimaneutralität bis 2030: 35

Klimawandel – Erneuerbare Energien: 36

Klimawandel – Sonstiges: 38

DE&I – Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat: 8

DE&I – Geschlechtsspezifisches Lohngefälle: 3

DE&I – Sonstiges: 20

Biodiversität – Entwaldung: 2

Biodiversität – Allgemeines: 23

Biodiversität – Wasser (+ insbesondere Emissionen ins Wasser): 17

Biodiversität – Abfall (+ insbesondere gefährlicher und radioaktiver Abfall): 17

Offenlegung – Ausschlüsse: 14

Offenlegung – Nachhaltigkeitsbericht oder gleichwertiger Bericht: 17

Offenlegung – Kohlenstoff: 15

Offenlegung – Sonstiges: 29

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. Juni 2026.

Offenlegungen sind ein wichtiges Schwerpunktthema in unserem Dialog mit Unternehmen. Die Verfügbarkeit und Qualität von Daten ist für viele der PAI nach wie vor ein großes Problem. Wir haben mehrere Unstimmigkeiten in den Daten Dritter festgestellt, die wir aktiv melden, die aber möglicherweise nicht rechtzeitig behoben werden. Wir setzen unsere Gespräche mit Unternehmen und anderen Beteiligten zu diesem Thema fort. Wo erforderlich, wurden stellvertretende Indikatoren oder Analysen verwendet. Dritte können Annahmen oder Schätzungen verwenden, die nicht korrekt sind.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

		Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
		THG-Emissionen	Die internen ESG-Tools des Anlageverwalters, wie beispielsweise ESGX, umfassen verschiedene Kohlenstoffkennzahlen wie CO2-Fußabdruck, THG-Emissionen, THG-Intensität, Erneuerbare Energien, Energieintensität, Kohlenstoff-Offenlegung und Dekarbonisierungsziele. Über das Negativ-Screening werden kohlenstoffintensive Sektoren wie fossile Brennstoffe ausgeschlossen. Unser thematischer Rahmen befasst sich direkt über die Bereiche kohlenstoffarme Infrastruktur (energieeffiziente Datenverarbeitung), saubere Energietechnologie (erneuerbare Energien, Speicherung, intelligente Netze), nachhaltiger Verkehr (Elektrifizierung, emissionsfreie Fahrzeuge), intelligente Städte (effiziente städtische Infrastruktur) sowie Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (Ressourceneffizienz und Kreislaufwirtschaft) mit den Themen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche, zeitgebundene und ergebnisorientierte Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst mit klimaspezifischen Qualifikationen wie beispielsweise PAS2060 von BSI überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen zu ESG, Nachhaltigkeit und Klimarisiken durch. Initiativen wie NZC20 tragen dazu bei, den Ansatz der Strategie im Bereich Klimaschutz weiter zu konkretisieren. Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum ist die Kennzahl gestiegen, was auf eine gezielte Ausrichtung auf Anbieter von KI-Infrastruktur zurückzuführen ist. Diese weisen zwar höhere direkte Emissionen aus der Produktion auf, zeichnen dafür aber starke vermiedene Emissionen im Scope 4. Gleichzeitig lag der Wert weiterhin deutlich unter dem des als Benchmark dienenden MSCI ACWI. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

CO2-Fußabdruck

Die internen ESG-Tools des Anlageverwalters, wie beispielsweise ESGX, umfassen verschiedene Kohlenstoffkennzahlen wie CO2-Fußabdruck, THG-Emissionen, THG-Intensität, Erneuerbare Energien, Energieintensität, Kohlenstoff-Offenlegung und Dekarbonisierungsziele. Über das Negativ-Screening werden kohlenstoffintensive Sektoren wie fossile Brennstoffe ausgeschlossen. Unser thematischer Rahmen befasst sich direkt über die Bereiche kohlenstoffarme Infrastruktur (energieeffiziente Datenverarbeitung), saubere Energietechnologie (erneuerbare Energien, Speicherung, intelligente Netze), nachhaltiger Verkehr (Elektrifizierung, emissionsfreie Fahrzeuge), intelligente Städte (effiziente städtische Infrastruktur) sowie Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (Ressourceneffizienz und Kreislaufwirtschaft) mit den Themen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche, zeitgebundene und ergebnisorientierte Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst mit klimaspezifischen Qualifikationen wie beispielsweise PAS2060 von BSI überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen zu ESG, Nachhaltigkeit und Klimarisiken durch. Initiativen wie NZC20 tragen dazu bei, den Ansatz der Strategie im Bereich Klimaschutz weiter zu konkretisieren. Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft und übertrifft den als Benchmark dienenden MSCI ACWI bei allen Kohlenstoffkennzahlen deutlich. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum ist die Kennzahl gestiegen, was auf eine gezielte Ausrichtung auf Anbieter von KI-Infrastruktur zurückzuführen ist. Diese weisen zwar höhere direkte Emissionen aus der Produktion auf, verzeichnen dafür aber starke vermiedene Emissionen im Scope 4. Gleichzeitig lag der Wert weiterhin deutlich unter dem des als Benchmark dienenden MSCI ACWI. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	<p>Die internen ESG-Tools des Anlageverwalters, wie beispielsweise ESGX, umfassen verschiedene Kohlenstoffkennzahlen wie CO₂-Fußabdruck, THG-Emissionen, THG-Intensität, Erneuerbare Energien, Energieintensität, Kohlenstoff-Offenlegung und Dekarbonisierungsziele. Über das Negativ-Screening werden kohlenstoffintensive Sektoren wie fossile Brennstoffe ausgeschlossen. Unser thematischer Rahmen befasst sich direkt über die Bereiche kohlenstoffarme Infrastruktur (energieeffiziente Datenverarbeitung), saubere Energietechnologie (erneuerbare Energien, Speicherung, intelligente Netze), nachhaltiger Verkehr (Elektrifizierung, emissionsfreie Fahrzeuge), intelligente Städte (effiziente städtische Infrastruktur) sowie Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (Ressourceneffizienz und Kreislaufwirtschaft) mit den Themen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Klimabezogene Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche, zeitgebundene und ergebnisorientierte Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst mit klimaspezifischen Qualifikationen wie beispielsweise PAS2060 von BSI überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen zu ESG, Nachhaltigkeit und Klimarisiken durch. Initiativen wie NZC20 tragen dazu bei, den Ansatz der Strategie im Bereich Klimaschutz weiter zu konkretisieren. Der Fonds wird von MSCI als kohlenstoffarm eingestuft und übertrifft den als Benchmark dienenden MSCI ACWI bei allen Kohlenstoffkennzahlen deutlich. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum ist die Kennzahl gestiegen, was auf eine gezielte Ausrichtung auf Anbieter von KI-Infrastruktur zurückzuführen ist. Diese weisen zwar höhere direkte Emissionen aus der Produktion auf, verzeichnen dafür aber starke vermiedene Emissionen im Scope 4. Gleichzeitig lag der Wert weiterhin deutlich unter dem des als Benchmark dienenden MSCI ACWI. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<p>Das über ESGX umgesetzte Ausschlussverfahren des Anlageverwalters schließt alle Emittenten aus, die direkte Umsätze aus fossilen Brennstoffen (Upstream, Midstream oder Downstream) oder umstrittenen Waffen erzielen, sowie aus der Tabakproduktion stammen; ferner werden Emittenten ausgeschlossen, bei denen mehr als 5 % der Umsätze aus intensiver Landwirtschaft, konventionellen Waffen, dem Tabakvertrieb, der Alkoholproduktion, zivilen Schusswaffen oder bedenklichen Chemikalien stammen. Unser thematischer Rahmen befasst sich direkt über die Bereiche Technologien für saubere Energie (erneuerbare Energien, Speicherung, intelligente Netze) sowie kohlenstoffarme Infrastruktur (energieeffiziente Datenverarbeitung, die einen kohlenstoffarmen digitalen Wandel ermöglicht) mit dem Thema Ablösung fossiler Brennstoffe. Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Bei Anwendung dieser Ausschlüsse wurden während des Referenzzeitraums weder Verstöße noch entsprechende Risiken festgestellt. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	<p>Die internen ESG-Tools des Anlageverwalters, wie etwa ESGX, umfassen Kennzahlen zu erneuerbaren sowie nicht erneuerbaren Energien. Im Rahmen des Negativ-Screenings werden Produzenten fossiler Brennstoffe ausgeschlossen. Unser thematischer Rahmen unterstützt den Übergang zu erneuerbaren Energien direkt durch Technologien für saubere Energie (erneuerbare Energietechnologien, Batterietechnologien, intelligente Netze) sowie durch eine kohlenstoffarme Infrastruktur (energieeffiziente Datenverarbeitung). Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst mit klimaspezifischen Qualifikationen wie beispielsweise PAS2060 von BSI überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen zu Klimarisiken durch. Initiativen wie NZC20 tragen dazu bei, den Ansatz der Strategie im Bereich Klimaschutz weiter zu konkretisieren. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum ist die Kennzahl zwar leicht gestiegen, liegt jedoch weiterhin unter dem als Benchmark dienenden MSCI ACWI. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	<p>Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass dieser Aspekt nicht wesentlich ist, da der Technologiesektor nicht als Sektor mit hohen Klimaauswirkungen gilt. Der Energieverbrauch und die Energieerzeugung werden im Rahmen regelmäßiger ESG- und Klimaaanalysen mithilfe interner Tools wie ESGX analysiert. Bestimmte Teilsektoren des Technologiesektors, die Fertigungsprozesse umfassen, können als energieintensiv eingestuft werden und werden entsprechend analysiert. Unser thematischer Rahmen befasst sich über die Bereiche Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (Effizienz und Produktivität) sowie kohlenstoffarme Infrastruktur (energieeffiziente Datenverarbeitung) mit dem Thema Energieintensität. Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum blieb die Energieintensität in den Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen unverändert. Die Offenlegung von Daten in diesem Bereich ist nach wie vor schwach. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

	<p>Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt</p>	<p>Der Anlageverwalter hat über ESGX Ausschlusskriterien angewandt, um Emittenten auszuschließen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen haben. Im Rahmen zusätzlicher Verfahren werden Emittenten ausgeschlossen, die Umsätze aus der Herstellung umstrittener Waffen, fossiler Brennstoffe oder Tabak erzielen, sowie Emittenten, bei denen mehr als 5 % der Umsätze aus verschiedenen Aktivitäten mit erheblichen Auswirkungen stammen, darunter intensive Landwirtschaft, bedenkliche Chemikalien, nichtmedizinische Tierversuche und Pelzproduktion. Unser thematischer Rahmen befasst sich direkt über die Bereiche Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (Vermeidung von Umweltverschmutzung, Kreislaufwirtschaft, Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme) sowie saubere Energietechnologien (Verdrängung der Auswirkungen der Gewinnung fossiler Brennstoffe auf die Ökosysteme) mit dem Thema Biodiversität. Kontroversen im Zusammenhang mit der biologischen Vielfalt werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Mitglieder aus allen Bereichen des Janus Henderson-Teams, darunter auch der zuständige Nachhaltigkeitsanalyst, haben das „Janus Henderson x Berkeley Insight Collective“ absolviert, in dem die Themen Klima und Biodiversität behandelt werden. Externe Gutachter stufen das Risiko für die biologische Vielfalt und die Auswirkungen des Technologiesektors als gering ein. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor gering, und Offenlegungen sind ein wichtiges Schwerpunktthema in unserem Dialog mit Unternehmen. Laut Daten von Drittanbietern gab es am Ende des Referenzzeitraums keine Warnsignale im Hinblick auf die biologische Vielfalt. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum ist die Kennzahl zwar leicht gestiegen, liegt jedoch weiterhin deutlich unter dem als Benchmark dienenden MSCI ACWI. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>
	<p>Emissionen ins Wasser</p>	<p>Der Anlageverwalter erfasst Kennzahlen zu Wasseremissionen in internen ESG-Tools wie ESGX. Im Rahmen des Negativ-Screenings werden bedenkliche Chemikalien und andere umweltschädliche Aktivitäten mit hoher Umweltbelastung ausgeschlossen. Unser thematischer Rahmen befasst sich direkt über die Bereiche Technologien für saubere Energie (nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasserressourcen) und Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Kreislaufwirtschaft) mit den Themen Wasserverschmutzung und verantwortungsvoller Umgang mit Wasser. Kontroversen im Zusammenhang mit Wasser werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum blieb die Kennzahl unverändert. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Anteil gefährlicher Abfälle	<p>Der Anlageverwalter erfasst Kennzahlen zum Abfall, darunter auch Überprüfungen zu gefährlichen Abfällen und Offenlegungen, in internen ESG-Tools wie ESGX. Im Rahmen des Negativ-Screenings werden bedenkliche Chemikalien und andere umweltschädliche abfallbezogene Aktivitäten mit hoher Umweltbelastung ausgeschlossen. Unser thematischer Rahmen befasst sich über den Bereich Ressourcen- und Produktivitätsoptimierung (Kreislaufwirtschaft, Vermeidung von Umweltverschmutzung, Ressourcennutzung) mit dem Thema Abfall. Kontroversen im Zusammenhang mit Abfällen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum blieb die Kennzahl unverändert. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	<p>Im Rahmen des über ESGX umgesetzten Ausschlussverfahrens des Anlageverwalters werden Emittenten ausgeschlossen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Ebenso werden Emittenten ausgeschlossen, die auf einer UNGC-Beobachtungsliste stehen. Unser thematischer Rahmen fördert verantwortungsbewusstes unternehmerisches Handeln in allen acht Themenbereichen nachhaltiger Technologien. Entsprechende Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche, zeitgebundene und ergebnisorientierte Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Während des Referenzzeitraums hat kein Emittent die Prüfung nicht bestanden oder ist auf die Beobachtungsliste gesetzt worden. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>
Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	<p>Unternehmen, bei denen es zu Verstößen kommt, sowie Emittenten, die auf einer UNGC-Beobachtungsliste stehen, werden, wie oben beschrieben, über ESGX ausgeschlossen. Der Anlageverwalter prüft und berücksichtigt die Governance-Strukturen jedes Emittenten, um festzustellen, ob dieser in der Lage ist, internationale Standards einzuhalten. Unser thematischer Rahmen fördert eine starke Governance in allen acht Themenbereichen nachhaltiger Technologien. Kontroversen im Zusammenhang mit der Governance werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Governance- und Compliance-Analysen durch. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor sehr gering. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum wurde ein Rückgang dieser Kennzahl verzeichnet. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	<p>Der Anlageverwalter erfasst Kennzahlen zum geschlechtsspezifischen Lohngefälle sowie zu Diversität, Gleichstellung und Inklusion (DE&I) in internen ESG-Tools wie ESGX. Das Negativ-Screening betrifft Emittenten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen. Unser thematischer Rahmen fördert eine inklusive wirtschaftliche Teilhabe über die Bereiche digitale Demokratisierung (finanzielle Inklusion, Zugang zu Bildung, menschenwürdige Arbeit) und Gesundheitstechnik (gerechter Zugang zu Gesundheitsversorgung). Kontroversen im Zusammenhang mit Vielfalt, Gleichberechtigung und Integration werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche, zeitgebundene und ergebnisorientierte Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor gering. Offenlegungen stellen einen zentralen Schwerpunkt der Unternehmensanalyse und des Dialogs mit Unternehmen dar. Im Vergleich zum vorangegangenen Bezugszeitraum wurde ein Rückgang dieser Kennzahl verzeichnet, was darauf hindeutet, dass eine stärkere Lohngleichheit weiterhin durch Abstimmungen und den Dialog mit Unternehmen gefördert wird. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	<p>Der Anlageverwalter erfasst Kennzahlen zum geschlechtsspezifischen Lohngefälle sowie zu Diversität, Gleichstellung und Inklusion (DE&I) in internen ESG-Tools wie ESGX. Das Negativ-Screening betrifft Emittenten, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen. Unser thematischer Rahmen fördert eine inklusive wirtschaftliche Teilhabe über die Bereiche digitale Demokratisierung (finanzielle Inklusion, Zugang zu Bildung, menschenwürdige Arbeit) und Gesundheitstechnik (gerechter Zugang zu Gesundheitsversorgung). Kontroversen im Zusammenhang mit Vielfalt, Gleichberechtigung und Integration werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche, zeitgebundene und ergebnisorientierte Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyst überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Die Qualität und Verfügbarkeit der Daten ist nach wie vor gering. Offenlegungen stellen einen zentralen Schwerpunkt der Unternehmensanalyse und des Dialogs mit Unternehmen dar. Im Vergleich zum vorherigen Referenzzeitraum ging die Kennzahl des Portfolios für die Geschlechterdiversität in den Leitungs- und Kontrollorganen leicht zurück, was eher Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung als eine Abkehr von den DE&I-Zielen widerspiegelt. Dies bleibt ein Bereich, auf den wir in unseren Gesprächen mit Unternehmen weiterhin aktiv eingehen. DE&I kann viele Aspekte umfassen: von der Vielfalt der Kompetenzen bis hin zur kognitiven, ethnischen und geschlechtsspezifischen Vielfalt. Dabei können auch die Branche, die geografische Herkunft, die Betriebszugehörigkeit und die Art der Tätigkeit berücksichtigt werden. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)

Im Rahmen des über ESGX umgesetzten Ausschlussverfahrens des Anlageverwalters werden alle Anlagen in Unternehmen ausgeschlossen, die aktuell an der Herstellung von umstrittenen Waffen – namentlich Streumunition, Antipersonenminen, chemischen Waffen und biologischen Waffen – beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von 20 % oder mehr an einem Hersteller solcher Waffen halten. Unser thematischer Rahmen fördert friedliche und integrative Ergebnisse in allen acht Themenbereichen nachhaltiger Technologien. Kontroversen werden gemeldet. Werden sie als wesentlich erachtet, werden verbindliche Maßnahmenpläne für den Dialog mit Unternehmen ergriffen. Ein spezialisierter Nachhaltigkeitsanalyt überprüft die Datenqualität und führt regelmäßige eingehende Analysen durch. Im Referenzzeitraum gab es keine Verstöße gegen die Ausschlüsse, und es wurden keine entsprechenden Risiken festgestellt. Weitere Informationen sowie frühere SFDR-Abschnitte sind in den vierteljährlichen Nachhaltigkeitsberichten zu finden.

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Ja, alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Es werden Ausschlussverfahren angewandt, um Anlagen in Emittenten zu vermeiden, die nach Einschätzung des Anlageverwalters die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, einschließlich der Grundsätze und Rechte, die in den acht grundlegenden Übereinkommen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtskonvention festgelegt sind, nicht einhalten. Verstößt ein bereits im Fonds gehaltener Emittent gegen die Ausschlusskriterien, wird er innerhalb von 90 Tagen veräußert, es sei denn, es liegen überzeugende, vom ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson genehmigte Argumente für eine fortgesetzte Anlage vor. Dies könnte beispielsweise der Fall sein, wenn angenommen wird, dass der Anbieter der Screening-Daten die Beurteilung auf der Grundlage fehlerhafter Informationen vorgenommen hat. Während des Referenzzeitraums gab es keine Positionen, die gegen die Ausschlussbestimmungen oder internen Prozesse verstießen.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Scope-1-THG-Emissionen: 64,9 (tCO₂e) • Scope-2-THG-Emissionen: 257,2 (tCO₂e)
CO ₂ -Fußabdruck	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • CO₂-Fußabdruck (Scope 1 & 2): 6,2 (tCO₂e)
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Scope 1 & 2: 32,4 (t/Mio. EUR Investition)
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Anteil der Anlagen in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind: 0
Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an der Herstellung oder dem Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen) 0
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren PAI-Kennzahl: <ul style="list-style-type: none"> • Anteil der Anlagen in Beteiligungsunternehmen, die an Verstößen gegen die Prinzipien des UNGC und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen beteiligt sind: 0
	Die oben genannten sowie weitere PAIs werden auch anhand der folgenden Aspekte berücksichtigt: <ol style="list-style-type: none"> 1. Ausübung von Stimmrechten und direkter Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters durch den Fonds, 2. über seinen thematischen Ansatz, 3. fundamentale Bottom-up-Analysen und 4. ESG Explore und andere Daten/Prozesse

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 –
30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informations-technologie	4,63	USA
Sandisk	Informations-technologie	3,81	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informations-technologie	3,61	Taiwan
Microsoft	Informations-technologie	3,45	USA
Broadcom	Informations-technologie	3,38	USA
TE Connectivity	Informations-technologie	3,08	USA
Halma	Informations-technologie	2,85	Vereinigtes Königreich
MasterCard	Finanzen	2,57	USA
ASM International	Informations-technologie	2,55	Niederlande
Nextpower	Industrie	2,53	USA
Lattice Semiconductor	Informations-technologie	2,43	USA
Infineon Technologies	Informations-technologie	2,39	Deutschland
Contemporary Amperex Technology	Industrie	2,31	China
Flex	Informations-technologie	2,28	USA
Itron	Informations-technologie	2,19	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermö- genswerte	Land
Microsoft	Software	4,40	USA
ServiceNow	Software	3,87	USA
Itron	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	3,71	USA
NVIDIA	Halbleiter & Halblei- terausrüstung	3,66	USA
Halma	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2,91	Vereinigtes König- reich
Marvell Technology	Halbleiter & Halblei- terausrüstung	2,89	USA
Intuitive Surgical	Medizinische Geräte & Bedarf	2,77	USA
Delta Electronics	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2,75	Taiwan
MercadoLibre	Allgemeiner Einzel- handel	2,74	USA
TE Connectivity	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	2,67	USA
Broadcom	Halbleiter & Halblei- terausrüstung	2,53	USA
MasterCard	Finanzdienstleistun- gen	2,47	USA
Boston Scientific	Medizinische Geräte & Bedarf	2,39	USA
Visa	Finanzdienstleistun- gen	2,39	USA
Arista Networks	Kommunikationsaus- rüstung	2,33	USA

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

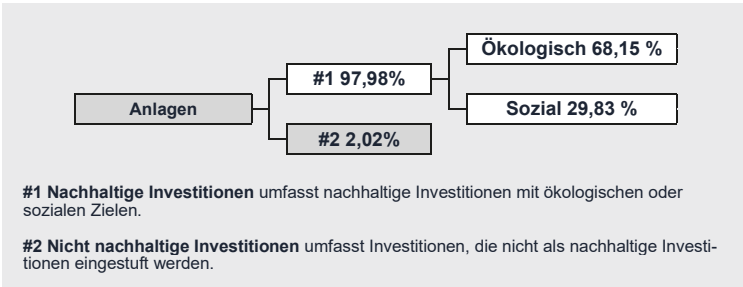
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,82
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,64
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,63
Finanzen	Finanzdienstleistungen	5,46
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	3,45
Industrie	Investitionsgüter	6,25
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,64
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	34,23
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	15,68
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	26,85
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,35

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



In welchem Maße waren die nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung mit der EU-Taxonomie konform?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der Beteiligungsunternehmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten anzugeben.
- **Investitionsaufwands (CapEx)**, um die von Beteiligungsunternehmen getätigten umweltfreundlichen Investitionen anzugeben, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsaufwands (OpEx)**, um die umweltfreundlichen operativen Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen anzugeben.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

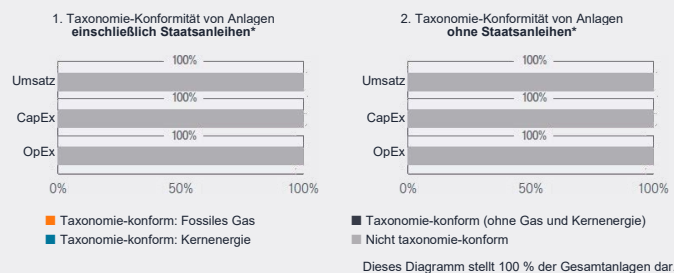
☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.
Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 98 % (alle Anlagen ohne liquide Mittel). Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in Anlagen mit ökologischer Zielsetzung und 25 % in Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Im Referenzzeitraum waren dies 68,1 % der Investitionen mit ökologischer Zielsetzung.

Unterthema

Mehrheitliche Ausrichtung – soziales oder ökologische thematische Zielsetzung

Digitale Demokratisierung: SOZIAL

Kohlenstoffarme Infrastruktur: ÖKOLOGISCH

Datensicherheit: SOZIAL

Optimierung von Ressourcen und Produktivität: SOZIAL

Gesundheitstechnik: SOZIAL

Intelligente Städte: ÖKOLOGISCH

Nachhaltiger Verkehr: ÖKOLOGISCH

Technologien für saubere Energie: ÖKOLOGISCH

Die Themen und die damit verbundenen ökologischen/sozialen Schwerpunkte sind dynamisch und können sich ändern. Themen sind häufig sowohl auf ökologische als auch auf soziale Ziele ausgerichtet. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Der Fonds hat sich verpflichtet, mindestens 90 % in nachhaltige Anlagen zu investieren, im Referenzzeitraum waren es 98 % (alle Anlagen ohne liquide Mittel). Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in Anlagen mit ökologischer Zielsetzung und 25 % in Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Im Referenzzeitraum waren dies 29,8 % der Investitionen mit sozialer Zielsetzung. Der Fonds ist nicht mit der EU-Taxonomie konform.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den verbleibenden Vermögenswerten können Anlagen zählen, die bestimmten Zwecken dienen, z. B. der Absicherung oder der Liquidität (d. h. liquide Mittel und vorübergehende Positionen in Indexderivaten), und die, um sicherzustellen, dass sie das Finanzprodukt nicht daran hindern, sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen, ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen erfüllen müssen, einschließlich der Auflage, dass sie keinen erheblichen Schaden anrichten und, sofern relevant, mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen.

Zum 30. Juni 2026 wurden 2 % des Fonds in Barmitteln gehalten und erfüllten somit den nachhaltigkeitsbezogenen thematischen Schwellenwert der Methodik des Anlageverwalters nicht.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurden die nachhaltigen Anlageziele des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds behält im Einklang mit den Ausschlusskriterien eine niedrige Kohlenstoffintensität und einen niedrigen Kohlenstoff-Fußabdruck des Portfolios bei.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen die Prinzipien des UN Global Compact oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Es wurden Schutzmaßnahmen ergriffen, um sicherzustellen, dass die Anlagen die „Do-no-significant-harm“-Kriterien einhalten, beispielsweise durch ein systematisches Ranking, Warnmeldungen, Ausschlüsse, die Ausübung von Stimmrechten und einen direkten Dialog unter Verwendung eigener oder externer Daten sowie durch einen zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten und eine zentrale Aufsicht.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 98 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.
- Die fundamentale Unternehmensanalyse, die von Wesentlichkeit und Risiko abhängt und ESG-Betrachtungen, Nachhaltigkeits- und UN SDG-Analysen, Rankings, Daten, die Überwachung von Kontroversen und Wesentlichkeitsbewertungen umfasst, hat den Ansatz des Anlageverwalters erweitert.
- Der Anlageverwalter bezieht die ESG-Analyse auch in die Bewertung ein. Dies wird in dem veröffentlichten Whitepaper über die Beziehung zwischen ESG-Leistung und Bewertung dokumentiert.
- Der Prozess wird durch regelmäßige Überprüfungen durch den zuständigen Nachhaltigkeitsanalysten und das Janus Henderson Front Office Governance & Controls Team sowie den ESG-Aufsichtsausschuss von Janus Henderson überwacht.
- Der Fonds hat die Ausübung von Stimmrechten und den direkten Dialog mit Unternehmen gemäß der Politik des Anlageverwalters eingesetzt, beispielsweise durch Maßnahmenpläne.
- Die Aktivitäten in Verbindung mit der Stimmrechtsausübung und dem Dialog mit Emittenten haben mehrere Ergebnisse hervorgebracht, beispielsweise verbesserte ESG-Offenlegungen und anschließende ESG-Ratings für Beteiligungsunternehmen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Produktname: Janus Henderson Horizon US Sustainable Equity Fund	Kennung der juristischen Person: 213800IO8UPHJ5RO8R12
--	--

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Anlage in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, vorausgesetzt, dass die Anlage keinem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich zuwiderläuft und die Unternehmen, in die investiert wird, gut geführt sind.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und eine Liste von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung können mit der Taxonomie übereinstimmen oder auch nicht.

Nachhaltiges Investitionsziel

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

☒ Ja	☐ Nein
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 33,26%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	☐ mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 63,55%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Ziel des Fonds besteht darin, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen, indem er in US-Unternehmen investiert, die in ökologischen und sozialen Bereichen wie saubere Energie, Wasserwirtschaft und nachhaltiger Verkehr zur Entwicklung einer nachhaltigen Wirtschaft beitragen. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um sein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen.

In der Zeit vom 1. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen. Zu diesen Themen gehören Effizienz, sauberere Energie, Wassermanagement, Umweltdienstleistungen, nachhaltiger Verkehr, nachhaltige Immobilien und Finanzen, Sicherheit, Lebensqualität, Wissen und Technologie sowie Gesundheit.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO2-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt, wobei Änderungen an den Ausschlusskriterien im Laufe des Berichtszeitraums bekannt gegeben wurden.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Fonds dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 97 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, sodass sich ein kohlenstoffarmes Portfolio ergab, das vollständig auf die Themen des Anlageverwalters in Bezug auf eine ökologisch und sozial nachhaltige Entwicklung ausgerichtet war. Zum Ende des Referenzzeitraums waren ca. 97 % des Portfolios auf das nachhaltige Anlageziel ausgerichtet, während die verbleibenden 3 % zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements als Barposition gehalten wurden. Von diesen nachhaltigen Anlagen waren etwa 64 % auf soziale Ziele und etwa 33 % auf Umweltziele ausgerichtet.

Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (Scope 1 und 2) auf 8,3 tCO₂e pro 1 Mio. USD investiertem Kapital (EVIC). Dies lag unter dem Fußabdruck des als Benchmark angesetzten S&P 500 Index von 22,3 tCO₂e. Der CO₂-Fußabdruck des Portfolios lag um 62,7 % unter dem des Benchmarkindex. Zum Ende des Referenzzeitraums belief sich die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2) des Portfolios (WACI) auf 55,8 tCO₂e pro 1 Mio. USD Umsatz. Dies lag unter der WACI der Benchmark von 91,7 tCO₂e. Die WACI des Portfolios lag um 39,1 % unter der des Vergleichsindex. Zum Ende des Referenzzeitraums betrug das gewichtete durchschnittliche Engagement des Portfolios in Unternehmen mit nennenswerten ESG-Kontroversen 7,2 %. Dieser Wert lag unter dem Wert des als Benchmark dienenden S&P 500 Index von 30,0 %. Das gewichtete durchschnittliche Engagement des Portfolios in Unternehmen mit nennenswerten ESG-Kontroversen lag um 76,1 % unter dem des Vergleichsindex.

Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt, wobei Änderungen an den Ausschlusskriterien im Laufe des Berichtszeitraums bekannt gegeben wurden. 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. Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter hervorgeht.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis Juni 2025;
Im vorherigen Berichtszeitraum lagen der CO₂-Fußabdruck (Scope 1 und 2) des Portfolios um 80,1 % und die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) (ebenfalls Scope 1 und 2) um 68,5 % unter der Benchmark. Dementsprechend verzeichnete der Fonds im aktuellen Berichtszeitraum eine Underperformance in Bezug auf diese Kennzahlen, übertraf jedoch weiterhin die Benchmark.

Im vorherigen Berichtszeitraum lag das gewichtete durchschnittliche Engagement des Portfolios in Unternehmen mit nennenswerten ESG-Kontroversen um 72,2 % unter dem der Benchmark. Dementsprechend erzielte der Fonds im aktuellen Berichtszeitraum eine Outperformance in Bezug auf diese Kennzahl und übertraf zudem die Benchmark.

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** (Principal Adverse Impacts, PAI) handelt es sich um die wichtigsten negativen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte sowie auf Angelegenheiten der Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Die nachhaltigen Investitionen haben eine erhebliche Beeinträchtigung der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen vermieden, indem sie bestimmte wesentliche nachteilige Auswirkungen berücksichtigt haben und im Einklang mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und Prinzipien des UN Global Compact stehen.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat mehrere Quellen und Methoden verwendet, um die obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu berücksichtigen und sicherzustellen, dass seine nachhaltigen Anlagen maßgebliche ökologische oder soziale Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.

Je nach Indikator verwendet der Anlageverwalter einen oder mehrere der folgenden Ansätze, um nachteilige Auswirkungen zu beurteilen:

1. Ausschlussverfahren

Die Aktivitäten und gemeldeten Kennzahlen jeder zugrundeliegenden Anlage werden anhand der von Janus Henderson definierten Kriterien für signifikante Schäden überprüft, die sich auf die maßgeblichen obligatorischen PAI gemäß SFDR beziehen. Dies geschieht in Abhängigkeit von der Leistung des Unternehmens im Vergleich zu den vorher intern festgelegten Ausschlusskriterien (die quantitativen oder qualitativen Charakter haben können)

2. Operative ESG-Bewertung

Operative ESG-Bewertung – unternehmensspezifische ESG-Themen werden identifiziert, und das Gesamtniveau der Exponierung gegenüber wesentlichen Auswirkungen und Risiken wird anhand der laufenden Maßnahmen zur Minderung dieser Risiken bewertet.

Dieser Ansatz wird vom Anlageteam verfolgt, wobei die internen Überwachungs- und Kontrollprozesse des Anlageverwalters die Aufsicht und regelmäßige Überprüfung übernehmen.

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p>
CO2-Fußabdruck	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO2-Fußabdruck und eine CO2-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p>
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<p>Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters.</p> <p>Es wurden keine Emittenten gehalten, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung und Raffination fossiler Brennstoffe und der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften. Außerdem gab es keine Emittenten, die im Rahmen der Erzielung ihrer Umsätze hohe Kohlenstoffemissionen verursachen oder entweder direkt oder in ihrer Lieferkette nicht erneuerbare Ressourcen verbrauchen. Ausgenommen davon waren Fälle, in denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass das Unternehmen kann eine außerordentlich positive Reaktion auf ökologische und soziale Belange nachweisen konnte.</p> <p>Der Anlageverwalter hat einen CO₂-Fußabdruck und eine CO₂-Intensität gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lag.</p>
Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	<p>Durch ESG-Analysen und Engagement.</p> <p>Die Berücksichtigung des Anteils des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien in einem Unternehmen war Teil der Analyse des Anlageverwalters vor der Investition, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.</p>

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Intensität des Energieverbrauchs in Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen	Durch ESG-Analysen und Engagement. Bei Unternehmen aus Sektoren mit erheblichen Klimaauswirkungen hat der Anlageverwalter den Energieverbrauch eines Unternehmens im Rahmen der Analyse vor der Investition berücksichtigt, und wir haben Daten darüber gesammelt, wie jedes Unternehmen im Hinblick auf diese Kennzahl abschneidet, soweit die Daten verfügbar waren. Die Überwachung und Förderung der diesbezüglichen Offenlegung war ein Aspekt unseres Dialogs mit den Unternehmen im Referenzzeitraum.
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Durch Ausschlussverfahren und die eigene Methodik des Anlageverwalters. Der Fonds hat nicht in Sektoren und Unternehmen mit Aktivitäten investiert, die ein hohes Risiko in Bezug auf negative Auswirkungen auf die biologische Vielfalt haben. Dazu gehören bedenkliche Chemikalien, Tierversuche, der Verkauf von Pelzen, Fleisch und Milchprodukten sowie intensive Landwirtschaft, wobei jeweils ein Schwellenwert von 5 % angesetzt wird. Der Fonds hat außerdem Anlagen in den Bereichen Palmöl, Holz, Fischerei und Bergbau vorbehaltlich eines Schwellenwerts von 5 % vermieden.
Emissionen ins Wasser	Durch ESG-Analysen und Engagement. Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Anteil gefährlicher Abfälle	Durch ESG-Analysen und Engagement. Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Referenzzeitraum im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Durch Ausschlussverfahren. Gemäß den Daten und Analysen ausgewählter externer Research-Anbieter gab es keine Emittenten, die sich nicht nach den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Prinzipien des UN Global Compact ausgerichtet hatten.
Mangel an Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Emittenten mit Verstößen wurden ausgeschlossen, wie unter „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ angegeben. Der Anlageverwalter hat außerdem eine UNGC-Beobachtungsliste zu Verstößen überwacht und Kontakt zu Unternehmen auf dieser Beobachtungsliste aufgenommen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Durch ESG-Analysen und Engagement. Gegenwärtig melden Unternehmen nur in begrenztem Umfang Daten zu dieser Kennzahl. Dieses Thema wurde im Dialog mit den Emittenten angesprochen.
Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat	Durch ESG-Analysen und Engagement. Wir suchen den Dialog mit Unternehmen, bei denen der Frauenanteil im Verwaltungsrat weniger als 30 % beträgt.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Durch Ausschlussverfahren. Es wurden keine Anlagen in Unternehmen getätigt, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Wurden die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang gebracht? Details:

Alle nachhaltigen Anlagen wurden mit diesen Leitlinien und Grundsätzen in Einklang gebracht. Der Anlageverwalter stellt sicher, dass keine Anlage gegen diese Richtlinien und Grundsätze verstößt, indem er sich auf Daten und Analysen Dritter stützt, die von ausgewählten Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

PAIs werden auf Produktebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren.
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren.
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren.
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Weiterführende Informationen finden Sie in der vorvertraglichen Vereinbarung im Prospekt oder in den SFDR-Online-Informationen auf der Website des Produkts.

Referenzzeitraum: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA	Informationstechnologie	9,22	USA
Microsoft	Informationstechnologie	7,66	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	4,87	Taiwan
Keysight Technologies	Informationstechnologie	3,81	USA
McKesson	Gesundheitswesen	3,57	USA
Spotify Technology	Kommunikationsdienste	3,49	Schweden
Argenx	Gesundheitswesen	3,03	Belgien
Arthur J Gallagher	Finanzen	2,95	USA
Eli Lilly	Gesundheitswesen	2,93	USA
MasterCard	Finanzen	2,88	USA
Uber Technologies	Industrie	2,81	USA
Hubbell	Industrie	2,77	USA
TE Connectivity	Informationstechnologie	2,66	USA
Lam Research	Informationstechnologie	2,47	USA
Progressive	Finanzen	2,41	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	7,67	USA
NVIDIA	Informations-technologie	6,70	USA
Progressive	Finanzen	5,20	USA
Westinghouse Air Brake Technologies	Industrie	4,33	USA
T-Mobile US	Kommunikationsdienste	4,07	USA
MasterCard	Finanzen	3,21	USA
Spotify Technology	Kommunikationsdienste	3,16	Schweden
McKesson	Gesundheitswesen	2,99	USA
Arthur J. Gallagher	Finanzen	2,98	USA
Marsh & McLennan	Finanzen	2,78	USA
Encompass Health	Gesundheitswesen	2,74	USA
Xylem	Industrie	2,70	USA
Uber Technologies	Industrie	2,60	USA
Keysight Technologies	Informations-technologie	2,51	USA
Vertex Pharmaceuticals	Gesundheitswesen	2,29	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an je dem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

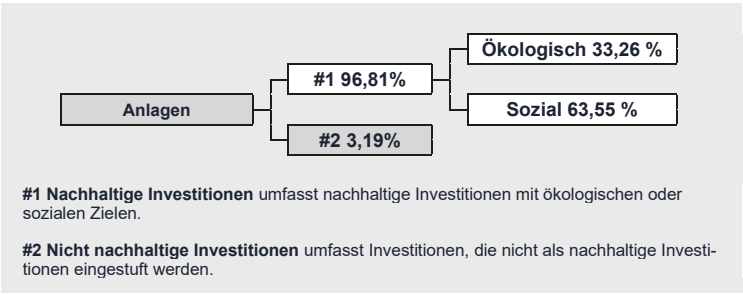
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen? Wie sah die Vermögensallokation aus?



Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,45
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	3,49
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,56
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	2,13
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,54
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,46
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,26
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,56
Finanzen	Versicherungen	6,20
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	4,92
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	8,59
Industrie	Investitionsgüter	17,50
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,01
Industrie	Transport	2,81
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	20,67
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	10,14
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	8,13
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,82
Versorger	Versorger	0,75

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: 1. Juli 2025 – 30. Juni 2026

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Mit Blick auf die EU- Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Für die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Sicherheits- und Abfallbewirtschaftungsvorschriften.

Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

- **Umsatzes**, um den Anteil der Einnahmen der 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-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

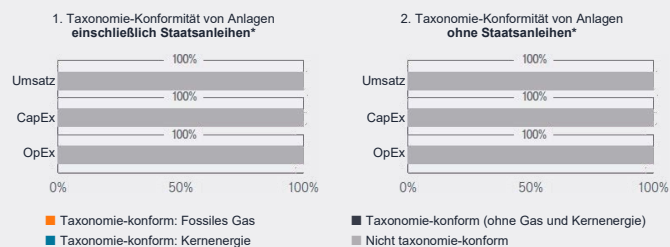
☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen.

Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



sind nachhaltige Anlagen mit einem ökologischen Ziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

Wie entwickelte sich der Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen gegenüber früheren Referenzzeiträumen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 33,3 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit ökologischer Zielsetzung investiert werden.



Wie hoch war der Anteil sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 63,6 % des Portfolios wurden in nachhaltigkeitsbezogenen Anlagen mit sozialer Zielsetzung gehalten.

Der Anlageverwalter strebt zwar keine spezifische Allokation an, es wird jedoch erwartet, dass mindestens 25 % der Mittel in nachhaltige Anlagen mit sozialer Zielsetzung investiert werden. Die Positionen des Portfolios überstiegen diesen Mindestwert.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei allen Anlagen in der Kategorie „nicht nachhaltig“ handelte es sich um Barmittel oder Barmitteläquivalente, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden. Diese Instrumente entsprechen gegebenenfalls ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen.

Zum Ende des Referenzzeitraums wurden rund 3 % des Fondsvermögens in Barmitteln gehalten und daher der Kategorie „nicht nachhaltig“ zugeordnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Jede Anlage, die für eine Aufnahme in den Fonds in Betracht gezogen wird, wird anhand aller nachstehend aufgeführten Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters bewertet. Während des Berichtszeitraums wurde das nachhaltige Anlageziel des Fonds erfüllt:

- Jedes im Portfolio gehaltene Unternehmen erwirtschaftete mindestens 50 % seiner gegenwärtigen oder zukünftig erwarteten Umsätze mit Waren und Dienstleistungen, die den zehn vom Anlageverwalter festgelegten Themen der ökologisch und sozial nachhaltigen Entwicklung entsprechen.
- Der Fonds hat für das Portfolio eine Kohlenstoffintensität (Scope 1 & 2) und einen CO₂-Fußabdruck gewahrt, die jeweils mindestens 20 % unter denen des S&P 500 Index lagen.
- Im Portfolio wurden keine Unternehmen gehalten, bei denen ein Verstoß gegen den UN Global Compact angenommen wurde, wie aus den Daten und Analysen externer Research-Anbieter hervorgeht.
- Keines der im Portfolio gehaltenen Unternehmen hat gegen die angegebenen ESG-Ausschlussverfahren des Fonds verstoßen. Diese Ausschlüsse und Vermeidungskriterien sind im Prospekt des Fonds ausführlich dargelegt.
- Infolgedessen entsprachen mehr als 90 % der Anlagen des Finanzprodukts dem nachhaltigen Anlageziel. Zum Ende des Berichtszeitraums hatten etwa 97 % der Anlagen ein nachhaltiges Ziel. Die einzigen nicht nachhaltigen Anlagen waren diejenigen, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements in Barmitteln und bargeldähnlichen Instrumenten gehalten wurden.

Für PAIs, die nicht vollständig durch die Ausschlusskriterien abgedeckt sind, werden weitere ESG-Analysen und Engagements durchgeführt. Der Fonds greift sowohl auf interne Ressourcen als auch auf externe Research- und Datenanbieter zurück. Zu den internen Ressourcen gehören spezialisierte Nachhaltigkeitsanalysten innerhalb des Anlageteams sowie das zentrale Research-Team für verantwortungsvolle Anlagen von Janus Henderson. Der wichtigste externe Anbieter von ESG-Daten für Janus Henderson ist MSCI.

Der Fonds verpflichtet sich, einen Anteil gefährlicher Abfälle zu wahren, der unter dem des S&P 500 Index liegt. Nach einer Überprüfung der Nachhaltigkeitsangaben des Fonds wurde festgestellt, dass dieser Indikator nicht eng mit dessen Nachhaltigkeitsansatz abgestimmt ist und daher möglicherweise kein geeignetes Maß für dessen Umsetzung darstellt. Auch wenn die Verpflichtung derzeit bestehen bleibt, könnte die konsequente Einhaltung eines Anteils gefährlicher Abfälle, der dauerhaft unter dem Niveau der Benchmark liegt, Änderungen am Portfolio erfordern, die die Anlagestrategie und die Anlageziele des Fonds beeinträchtigen könnten. Darüber hinaus wurde festgestellt, dass die Exposition gegenüber gefährlichen Abfällen sowohl für den Fonds als auch für die Benchmark unerheblich war, wobei die offensichtliche Abweichung eher auf einen geringfügigen Unterschied zwischen zwei sehr niedrigen absoluten Werten zurückzuführen war als auf eine nennenswerte Umweltexposition. Zum 30. Juni 2026 belief sich die Anteil gefährlicher Abfälle des Fonds auf 0,1139 Tonnen pro Million EUR Unternehmenswert einschließlich Barmitteln (EVIC), verglichen mit 0,0976 Tonnen für die Benchmark. Somit wird die festgestellte Abweichung weder als wirtschaftlich noch als ökologisch bedeutsam angesehen und auch nicht als Hinweis auf eine mangelhafte Umsetzung des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds gewertet. Die Angemessenheit dieses Indikators wird weiterhin im Rahmen der Governance-Prozesse des Fonds geprüft.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) und EU-Taxonomie-Verordnung (Fortsetzung)

ARTIKEL 9 (Fortsetzung)

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Der Fonds hat keinen Nachhaltigkeits-Referenzindex verwendet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

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 Ausschuss für Personal und Vergütung (Human Capital and Compensation Committee, HCCC oder „der Ausschuss“) der Janus Henderson Group Ltd 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 eine Tochtergesellschaft der Janus Henderson Group Ltd ist. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Vermögensverwaltungstätigkeit an Anlageverwalter und Unteranlageverwalter delegiert.

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 HCCC der Janus Henderson Group Ltd 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 Ltd finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2025.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Asset-Backed Securities Fund (4)	2.283	40
davon		
Feste Vergütung	2.283	17
Variable Vergütung	2.269	23
Asset-Backed Securities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	13
davon		
Senior Management (5)	27	3
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	10
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (4)	2.283	234
davon		
Feste Vergütung	2.283	100
Variable Vergütung	2.269	134
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	73
davon		
Senior Management (5)	27	18
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	55
Euro Corporate Bond Fund (4)	2.283	1.104
davon		
Feste Vergütung	2.283	473
Variable Vergütung	2.269	631
Euro Corporate Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	344
davon		
Senior Management (5)	27	84
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	260
Euro High Yield Bond Fund (4)	2.283	441
davon		
Feste Vergütung	2.283	189
Variable Vergütung	2.269	252

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Euro High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	138
davon		
Senior Management (5)	27	34
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	104
Global High Yield Bond Fund (4)	2.283	743
davon		
Feste Vergütung	2.283	318
Variable Vergütung	2.269	425
Global High Yield Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	232
davon		
Senior Management (5)	27	57
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	175
Strategic Bond Fund (4)	2.283	175
davon		
Feste Vergütung	2.283	75
Variable Vergütung	2.269	100
Strategic Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	54
davon		
Senior Management (5)	27	13
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	41
Total Return Bond Fund (4)	2.283	63
davon		
Feste Vergütung	2.283	27
Variable Vergütung	2.269	36
Total Return Bond Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	20
davon		
Senior Management (5)	27	5
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	15
Asian Dividend Income Fund (4)	2.283	52
davon		
Feste Vergütung	2.283	22
Variable Vergütung	2.269	30
Asian Dividend Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	16
davon		
Senior Management (5)	27	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	12
Emerging Markets ex-China Fund (4)	2.283	19
davon		
Feste Vergütung	2.283	8
Variable Vergütung	2.269	11
Emerging Markets ex-China Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	6
davon		
Senior Management (5)	27	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	5
Euroland Fund (4)	2.283	1.175
davon		
Feste Vergütung	2.283	503
Variable Vergütung	2.269	672

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Euroland Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	367
davon		
Senior Management (5)	27	90
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	277
Japan Opportunities Fund (4)	2.283	45
davon		
Feste Vergütung	2.283	19
Variable Vergütung	2.269	26
Japan Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	14
davon		
Senior Management (5)	27	3
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	11
Pan European Mid and Large Cap Fund (4)	2.283	294
davon		
Feste Vergütung	2.283	126
Variable Vergütung	2.269	168
Pan European Mid and Large Cap Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	91
davon		
Senior Management (5)	27	22
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	69
Asia-Pacific Property Income Fund (4)	2.283	26
davon		
Feste Vergütung	2.283	11
Variable Vergütung	2.269	15
Asia-Pacific Property Income Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	8
davon		
Senior Management (5)	27	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	6
Biotechnology Fund (4)	2.283	1.644
davon		
Feste Vergütung	2.283	704
Variable Vergütung	2.269	940
Biotechnology Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	512
davon		
Senior Management (5)	27	125
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	387
China Opportunities Fund (4)	2.283	80
davon		
Feste Vergütung	2.283	34
Variable Vergütung	2.269	46
China Opportunities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	25
davon		
Senior Management (5)	27	6
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	19
Discovering New Alpha Fund (4)	2.283	42
davon		
Feste Vergütung	2.283	18
Variable Vergütung	2.269	24

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Discovering New Alpha Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	13
davon		
Senior Management (5)	27	3
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	10
Emerging Markets Innovation Fund (4)	2.283	4
davon		
Feste Vergütung	2.283	2
Variable Vergütung	2.269	2
Emerging Markets Innovation Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	1
davon		
Senior Management (5)	27	-
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	1
Global Fusion Equity Fund (4)	2.283	11
davon		
Feste Vergütung	2.283	5
Variable Vergütung	2.269	6
Global Fusion Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	4
davon		
Senior Management (5)	27	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	3
Global Property Equities Fund (4)	2.283	1.091
davon		
Feste Vergütung	2.283	467
Variable Vergütung	2.269	624
Global Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	340
davon		
Senior Management (5)	27	83
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	257
Global Smaller Companies Fund (4)	2.283	2.263
davon		
Feste Vergütung	2.283	969
Variable Vergütung	2.269	1.294
Global Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	706
davon		
Senior Management (5)	27	173
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	533
Global Sustainable Equity Fund (4)	2.283	1.679
davon		
Feste Vergütung	2.283	719
Variable Vergütung	2.269	960
Global Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	523
davon		
Senior Management (5)	27	128
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	395
Global Technology Leaders Fund (4)	2.283	7.911
davon		
Feste Vergütung	2.283	3.387
Variable Vergütung	2.269	4.524

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Global Technology Leaders Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	2.468
davon		
Senior Management (5)	27	604
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	1.864
Japanese Smaller Companies Fund (4)	2.283	402
davon		
Feste Vergütung	2.283	172
Variable Vergütung	2.269	230
Japanese Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	126
davon		
Senior Management (5)	27	31
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	95
Pan European Absolute Return Fund (4)	2.283	437
davon		
Feste Vergütung	2.283	187
Variable Vergütung	2.269	250
Pan European Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	136
davon		
Senior Management (5)	27	33
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	103
Pan European Property Equities Fund (4)	2.283	696
davon		
Feste Vergütung	2.283	298
Variable Vergütung	2.269	398
Pan European Property Equities Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	217
davon		
Senior Management (5)	27	53
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	164
Pan European Smaller Companies Fund (4)	2.283	1.772
davon		
Feste Vergütung	2.283	759
Variable Vergütung	2.269	1.013
Pan European Smaller Companies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	552
davon		
Senior Management (5)	27	135
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	417
Responsible Resources Fund (4)	2.283	48
davon		
Feste Vergütung	2.283	21
Variable Vergütung	2.269	27
Responsible Resources Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	15
davon		
Senior Management (5)	27	4
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	11
Sustainable Future Technologies Fund (4)	2.283	60
davon		
Feste Vergütung	2.283	26
Variable Vergütung	2.269	34

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2026

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. £) (2,3)
Sustainable Future Technologies Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	19
davon		
Senior Management (5)	27	5
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	14
US Sustainable Equity Fund (4)	2.283	25
davon		
Feste Vergütung	2.283	11
Variable Vergütung	2.269	14
US Sustainable Equity Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	53	8
davon		
Senior Management (5)	27	2
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	6

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 Ltd nicht erfasst werden.
2. Bitte beachten Sie, dass aufgrund der Beschäftigungsstruktur und der Ressourcennutzung der Janus Henderson Group Ltd die in dieser Tabelle aufgeführten Mitarbeiter auch für andere Unternehmen der Janus Henderson Group Ltd tätig sein können.
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 Ltd 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 Ltd verwalteten Vermögens);
 - in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden.
4. Bitte beachten Sie, dass Rundungsdifferenzen zwischen den einzelnen Zahlen und ihren Summen auftreten können.
5. Zur Geschäftsleitung gehören das Janus Henderson Executive Committee sowie andere Mitglieder des Verwaltungsrats der Gruppe.
6. Zu den anderen Code Staff-Mitarbeitern gehören alle anderen Code Staff-Mitarbeiter von Janus Henderson Investors Europe S.A.

Die globale Vergütungspolitik wird jährlich vom Vergütungsprüfungsausschuss überprüft.

Seit der Veröffentlichung des letzten Geschäftsberichts der Gesellschaft gab es keine wesentlichen Änderungen an der globalen Vergütungspolitik.

Allgemeine Informationen

Janus Henderson Horizon Fund ist eine am 30. Mai 1985 in Luxemburg gegründete und als Anlagegesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) eingetragene offene Investmentgesellschaft und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren anerkannt. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs gebotenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft bestehen und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre 27 aktiven Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen an Aktien- und Rentenmärkten weltweit. Anleger erhalten Zugang zu 21 Aktienteilfonds und sechs Rententeilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen Währung vorgenommen werden. Bei Anträgen, die per Fax übermittelt werden, ist das entsprechende Original per Post nachzureichen. Telefonische Zeichnungsanträge können nur von bereits registrierten Anlegern mit persönlicher Kundenservicenummer entgegengenommen werden.

Wenn Sie ausführlichere Informationen wie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) anfordern möchten, wenden Sie sich bitte unter den auf Seite 2 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: www.janushenderson.com.

Janus Henderson

INVESTORS

Wichtige Informationen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und Erträgen kann beträchtlich fallen und steigen, Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung zum Janus Henderson Horizon Fund treffen. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter [janushenderson.com](https://www.janushenderson.com). Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Der Janus Henderson Horizon Fund (der „Fonds“) wurde am 30. Mai 1985 als luxemburgische SICAV gegründet, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Herausgegeben von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661), (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, 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, Norwegen, Polen und Griechenland. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien (Janus Henderson Horizon Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 353 registriert). Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe des Fonds 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. Der Vertreter in Hongkong ist Janus Henderson Investors Hong Kong Limited of Units 701-702, 7/F LHT Tower, 31 Queen's Road Central, Hongkong. Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (Gesellschaftsregister Nr. 199700782N), dessen Hauptgeschäftssitz sich in 138, Market Street #34-03/04, CapitaGreen, Singapur 48946, Singapur befindet (Tel: 65 6813 1000). 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® und andere hierin verwendete Marken sind Marken von Janus Henderson Group Ltd. oder einer ihrer Tochtergesellschaften. © Janus Henderson Group Ltd.