

JAHRESBERICHT & -ABSCHLUSS

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024
bis zum 30. September 2025 (geprüft)

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

Janus Henderson Fund

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

Zeichnungen können nicht alleinig 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) getätigten werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

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

Vertriebsanzeige

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

Vermittler in Deutschland

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

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

Janus Henderson Investors Europe S.A.

78, Avenue de la Liberté
L-1930 Luxemburg
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 Investmentanteile können beim Vermittler zur Weiterleitung an die Gesellschaft eingereicht werden.

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

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

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

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

Der Manager stellt deutschen 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).

Veröffentlichungen

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

Steuerliche Informationen

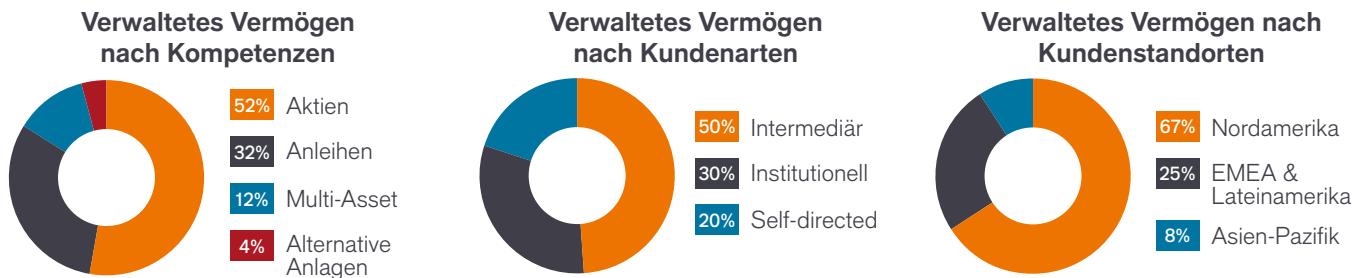
Ab dem 1. Januar 2018 gilt eine aktualisierte Version des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) für die Besteuerung der in Deutschland ansässigen Anteilinhaber des Teilfonds. Ein Element des überarbeiteten InvStG sieht vor, dass in Deutschland steueransässige Anteilinhaber gestaffelte Steuervergünstigungen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

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

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

Wer ist Janus Henderson Investors?

Verwaltetes Vermögen: 411,8 Mrd. EUR



WICHTIGE KENNZAHLEN

➤ Mehr als

2.000
Mitarbeiter weltweit

➤ 25

Niederlassungen
weltweit

➤ 13 Jahre

durchschnittliche
Betriebszugehörigkeit
der Portfoliomanager

➤ 23 Jahre

durchschnittliche
Branchenerfahrung
der Portfoliomanager

Quelle: Janus Henderson Investors, zum 30. September 2025.

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

Erstklassigen Service

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Administration	Seite	1
Bericht des Verwaltungsrates	Seite	2
Marktrückblick	Seite	3
Höchster und niedrigster Nettoinventarwert pro Anteil über zehn Jahre (ungeprüft)	Seite	5
Konsolidierter Abschluss	Seite	10
Aktienfonds		
Continental European Fund	Seite	13
Emerging Markets Fund	Seite	21
Global Select Fund	Seite	27
Pan European Fund	Seite	34
Pan European Small and Mid-Cap Fund	Seite	42
Alternate-Solutions-Fonds		
Absolute Return Fund	Seite	49
Dynamic Trend Fund	Seite	62
Global Multi-Strategy Fund	Seite	69
Erläuterungen zum Abschluss	Seite	94
Prüfbericht	Seite	115
Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)		
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	Seite	118
Risikopolitik	Seite	123
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und EU-Taxonomie-Verordnung	Seite	126
Vergütungspolitik	Seite	186
Allgemeine Informationen	Seite	189

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

Geschäftssitz:
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

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

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

Verwaltungsstelle:

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

Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft:

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

Abschlussprüfer:

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

Register- und Transferstelle:

SS&C Administration
Services (Luxembourg) S.A.
47, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Kontaktadresse:
Bishops Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

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

Verwahrstelle:

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

Repräsentant in der Schweiz:
First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12,
8008 Zürich
Schweiz

* c/o Eingetragener Sitz.

Bericht des Verwaltungsrates

Einleitung

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

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

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

Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) reicht seinen Bericht und den geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 ein.

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

Das Nettovermögen belief sich zum 30. September 2025 auf 6,6 Mrd. EUR.

Zum Ende des Geschäftsjahrs umfasste die Gesellschaft acht aktive Teifonds.

Weitere Informationen

- Details zu den Aufliegungen und Schließungen von Anteilklassen sind auf Seite 94 zu finden.
- Der Emerging Markets Fund wurde mit Wirkung zum 3. Dezember 2024 von Artikel 6 auf Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) umgestellt.
- Die Benchmark des Global Multi-Strategy Fund wurde am 30. April 2025 von der Euro Main Refinancing Rate auf die Euro Short Term Rate (€STR) umgestellt. Die Anlagepolitik, das Performanceziel und die Zielsetzung des Fonds wurden zu diesem Zeitpunkt ebenfalls geändert.
- Der Janus Henderson Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt.

Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich der Genehmigung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) von Zeit zu Zeit Teifonds schließen oder zusammenlegen und auch neue Teifonds mit unterschiedlichen Anlagezielen auflegen. Bei einer Schließung oder Zusammenlegung von Teifonds 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 das höhere 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 Namen des Verwaltungsrats des Janus Henderson Fund bedanke ich mich für Ihre treue Unterstützung.

Kevin Adams
Vorsitzender
8. Januar 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. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Überblick

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr in US-Dollar um 17,7 % zu. Der Optimismus hinsichtlich einer lockeren Geldpolitik und der Abschwächung der Handelsspannungen gegen Ende des Jahres trugen dazu bei, dass die Aktienindizes weltweit neue Rekordstände erreichten. Dennoch sorgten die Gefahr eines globalen Handelskriegs – insbesondere Anfang April, als die USA am „Tag der Befreiung“ Zölle gegen ihre Handelspartner ankündigten – sowie die Aussicht auf einen wirtschaftlichen Abschwung für erhebliche Volatilität. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) beflogelte Technologieaktien, obwohl der Sektor auch mit Sorgen über hohe Bewertungen und Konkurrenz aus China konfrontiert war. Die Rendite der als Benchmark dienenden zehnjährigen US-Staatsanleihen stieg im Laufe des Jahres, nachdem sie aufgrund von Unsicherheiten bezüglich Zöllen, Inflation und Wirtschaft erheblichen Schwankungen ausgesetzt war. Dies belastete auch den US-Dollar. Unterdessen sanken die Ölpreise, da die großen Produzenten ihre Fördermengen erhöhten.

Aktien

Kontinentaleuropa

In Europa legte der MSCI Europe ex UK Index in Euro um 9,3 % zu. Leichtere Kreditaufnahmeverbedingungen, Optimismus hinsichtlich höherer Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in Europa sowie eine Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und der Europäischen Union (EU) ließen den regionalen Index 2025 auf ein Allzeithoch steigen. Zu Beginn des Berichtsjahres belasteten Handelskonflikte und politische Turbulenzen in Deutschland und Frankreich die Stimmung. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ihren Einlagensatz von 3,5 % auf 2,0 %, da sich der Preisdruck abgeschwächt hatte. Im Juni deutete sie an, dass sie sich dem Ende ihres Zinssenkungszylkus näherte. Die Inflation bewegte sich weitgehend innerhalb einer festen Bandbreite und stieg von einer Jahresrate von 2,0 % im Oktober 2024 auf 2,2 % im September 2025. Nach einem robusten Wachstum von 0,6 % im ersten Quartal stieg das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Eurozone im zweiten Quartal 2025 aufgrund der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der Zölle nur um 0,1 %. Der Euro stieg und legte gegenüber dem US-Dollar deutlich zu. Mitte September erreichte er gegenüber der US-Währung ein Vierjahreshoch, was vor allem auf die unterschiedliche Geldpolitik in den USA und der Eurozone zurückzuführen war.

VEREINIGTES KÖNIGREICH

Im Vereinigten Königreich legte der FTSE All Share Index in Pfund Sterling um 16,2 % zu, da die großen Zentralbanken die Zinsen senkten, die europäischen Länder sich zu höheren Verteidigungsausgaben verpflichteten und die Sorgen über Handelsspannungen nachließen. Aufgrund der Unsicherheit über die Wirtschaftslage und die Auswirkungen der Wirtschaftspolitik der neuen Regierung fiel die Performance zunächst verhalten aus. Im Jahr 2025 erreichte der FTSE All Share Index dank Kursgewinnen jedoch ein Rekordhoch. Die Bank of England senkte ihren Leitzins auf 4,0 %, nachdem sie vier Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte (Bp) angekündigt hatte. Aufgrund der hartnäckigen Inflation – die Jahresrate stieg von 2,3 % im Oktober 2024 auf 3,8 % im Juli und August 2025 – schienen die politischen Entscheidungsträger jedoch zögerlich, weitere Lockerungsmaßnahmen anzukündigen. Die Wirtschaft wuchs im ersten Quartal 2025 um 0,7 %, was zum Großteil auf die gestiegerte Produktion in den Fabriken im Vorfeld der Ankündigung neuer Zölle zurückzuführen war. Das Wachstum verlangsamte sich zwar im zweiten Quartal auf 0,3 %, lag aber dennoch über den Erwartungen. Im Januar sank das Pfund Sterling gegenüber dem US-Dollar auf den niedrigsten Stand seit 14 Monaten, da sich die Anleger Sorgen um die Haushaltsslage der Regierung machten. Im Juni stieg es jedoch auf den höchsten Stand seit dreieinhalb Jahren, da die US-Währung unter zollbedingten Turbulenzen litt.

USA

Gemessen am S&P 500 Index legten US-Aktien in US-Dollar um 17,6 % zu, da sie von Zinssenkungen, positiven Erwartungen im Zusammenhang mit KI und einer geringeren Unsicherheit hinsichtlich der Zölle in der zweiten Hälfte des Berichtsjahrs profitierten. In den ersten Monaten des Jahres 2025 belasteten jedoch Sorgen über die Bewertungen im Bereich der künstlichen Intelligenz sowie die sich verschlechternden globalen Handelsbeziehungen die Stimmung. Die US-Notenbank (Fed) zeigte sich 2025 aufgrund der Unsicherheit über die Wirtschaft und die Inflation – die jährlichen Verbraucherpreissteigerungen stiegen von 2,6 % im Oktober 2024 auf 2,9 % im September 2025 – zurückhaltend. Sie senkte den Leitzins in drei Schritten um jeweils 25 Basispunkte auf 4,25 %. Im September wies sie im Rahmen der Ankündigung der dritten Zinssenkung jedoch auf eine Abschwächung des Arbeitsmarktes hin. Demnach schwächte sich das Beschäftigungswachstum im Jahr 2025 deutlich ab. Insgesamt blieb die Wirtschaft weitgehend widerstandsfähig und wuchs im zweiten Quartal um annualisierte 3,8 %. Dies war die höchste Rate seit fast zwei Jahren und war vor allem auf die Konsumausgaben zurückzuführen. Diese Entwicklung folgte auf einen Rückgang von 0,6 % im ersten Quartal, der auf einen starken Anstieg der Importe vor der Ankündigung neuer Zölle zurückzuführen war. Als die Fed im Dezember ihre Geldpolitik straffer ausrichtete, erreichte der US-Dollar gegenüber einem Korb wichtiger Währungen ein Zweijahreshoch. In der Folge gab er jedoch wieder nach und fiel im Juni aufgrund von Handelsunsicherheiten und gewisser Anzeichen einer Konjunkturabschwächung auf den niedrigsten Stand seit drei Jahren.

Marktrückblick (Fortsetzung)

Japan

In Japan stieg der Tokyo Stock Exchange First Section Index (TOPIX) in japanischen Yen um 21,6 %, was auf den Optimismus hinsichtlich einer verbesserten Corporate Governance, der Wirtschaft und der weltweiten Lockerung der Geldpolitik zurückzuführen war. Im August ließen die Nachricht über ein Handelsabkommen zwischen Japan und den USA sowie einige positive Wirtschaftsdaten den Index auf ein Allzeithoch steigen. Nach schwachen Wahlergebnissen trat Premierminister Shigeru Ishiba im September zurück, was die Befürchtungen der Anleger hinsichtlich politischer Unsicherheit verstärkte. Die Bank of Japan (BoJ) hob die Zinsen im Januar auf ein 17-Jahres-Hoch von 0,5 % an, zeigte sich jedoch hinsichtlich weiterer Erhöhungen weitgehend zurückhaltend. Die um die Preise für frische Lebensmittel bereinigte jährliche Kerninflationsrate stieg von 2,3 % im Oktober 2024 auf 2,7 % im September 2025, nachdem sie im Mai mit 3,7 % den höchsten Stand seit mehr als zwei Jahren erreicht hatte. Die japanische Wirtschaft entwickelte sich positiv und verzeichnete im zweiten Quartal ein annualisiertes Wachstum von 2,2 %, nachdem im ersten Quartal ein Plus von 0,3 % zu Buche gestanden hatte. Angesichts der politischen Unsicherheit und der weiterhin vorsichtigen Haltung der BoJ schwächte sich der japanische Yen gegenüber dem US-Dollar ab.

Asien

In Asien legte der MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index in US-Dollar gemessen um 15,6 % zu. Grund hierfür waren vor allem die Deeskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie der Optimismus bezüglich künstlicher Intelligenz. Die verbesserte Stimmung verhalf mehreren Leitindizes in der Region zu neuen Rekordhöchs, darunter denjenigen in Taiwan, Südkorea und Singapur. Chinesische Aktien setzten zu einer Rally an, gestützt durch fiskal- und geldpolitische Konjunkturmaßnahmen, die das unerwartet starke BIP-Wachstum untermauerten. Hinzu kamen die Meldungen über das kostengünstige KI-Modell des chinesischen Unternehmens DeepSeek sowie einige robuste Unternehmensergebnisse im Technologiesektor. Diese Faktoren glichen die früheren Sorgen über Handelsspannungen und eine anhaltende Deflation aus. Taiwanesische Aktien erzielten starke Kursgewinne, da sie von einer KI-getriebenen Rally und einem anhaltenden Wirtschaftswachstum profitierten. Auch südkoreanische Aktien legten kräftig zu. Die Wahl einer neuen Regierung und die Aussicht auf Unternehmensreformen trugen dazu bei, dass sich der Markt von der politischen Krise im Dezember erholt. Aktien aus Singapur tendierten aufwärts, da Banken eine robuste Performance zeigten und das BIP solide wuchs.

Schwellenländer

Angesichts der verbesserten globalen Stimmung gegen Ende des Berichtsjahres und der Kursgewinne bei Technologieaktien stieg der MSCI Emerging Markets Index in US-Dollar um 18,2 %. Indische Aktien gaben nach, da die Sorgen über hohe Bewertungen, schwache Unternehmensergebnisse und eine starke Erhöhung der US-Zölle auf indische Waren den Optimismus über die sich abkühlende Inflation, Zinssenkungen und das robuste Wirtschaftswachstum überwogen. Brasilianische Aktien legten zu und der Bovespa-Index erreichte ein Allzeithoch, da das anhaltende BIP-Wachstum sowie Anzeichen für eine mögliche Verbesserung der Handelsbeziehungen mit den USA die haushaltspolitischen Bedenken und die zuvor eskalierten Handelsspannungen mit Washington ausgliedern. Südafrikanische Aktien verzeichneten deutliche Kursgewinne und der Leitindex FTSE/JSE All Share Index erreichte einen Rekordstand. Zu verdanken war dies hohen Preisen für die Rohstoffe des Landes, Zinssenkungen, einer Erholung des BIP-Wachstums sowie dem Optimismus hinsichtlich der Wirtschaftspolitik der Koalitionsregierung. Türkische Aktien gaben in US-Dollar leicht nach, während die Lira gegenüber der US-Währung auf ein Rekordtief sank. Die Verhaftung eines prominenten Oppositionsführers im März, die massive Proteste auslöste, verunsicherte die Anleger und überwog die Vorteile der nachlassenden Inflation und der lockeren Geldpolitik.

Anleihen

Im Rentensegment erzielte der JPM Global Government Bond Index in US-Dollar gemessen eine Rendite von 0,8 %. Die Renditen an den Märkten für Staatsanleihen der Kernländer USA, Großbritannien, Deutschland und Japan stiegen (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt). Die Rendite der als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen verzeichnete erhebliche Volatilität. Mitte Januar erreichte sie den höchsten Stand seit mehr als einem Jahr, da befürchtet wurde, dass die Kreditkonditionen über einen längeren Zeitraum hinweg straff bleiben könnten. Danach ging sie zwar wieder zurück, schwankte jedoch insbesondere im April stark. Die Rendite zehnjähriger britischer Gilts stieg, was unter anderem auf die Besorgnis der Anleger über die Haushaltsslage der Regierung sowie auf die hartnäckige Inflation zurückzuführen war. Die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen tendierte ebenfalls aufwärts, da die BoJ ihr monatliches Ankaufprogramm reduzierte. Zudem wurde erwartet, dass die politischen Entscheidungsträger die Kreditbedingungen weiter verschärfen würden. Die vom Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index abgebildeten globalen Märkte für Unternehmensanleihen entwickelten sich stärker als ihre staatlichen Pendants, da die Anleger die relativ hohen Renditen als Anlass nahmen, Unternehmensanleihen zu kaufen. Zudem verbesserte sich die Risikostimmung gegen Ende des Berichtsjahres.

Rohstoffe

An den Rohstoffmärkten sanken die Ölpreise, nachdem große Produzenten angekündigt hatten, das Angebot zu erhöhen. Während des kurzlebigen Konflikts zwischen Israel und dem Iran im Juni stiegen die Preise sprunghaft an. Nachdem sich beide Seiten auf einen Waffenstillstand geeinigt hatten, gingen die Preise jedoch wieder zurück. Der Kassapreis für Gold stieg auf ein Allzeithoch, da die globale wirtschaftliche und politische Unsicherheit seine Attraktivität als vergleichsweise sichere Anlage steigerte und die Angst vor einer hartnäckigen Inflation zunahm. Der Kupferpreis stieg insgesamt an, nachdem er im Juli ebenfalls ein Rekordhoch erreicht hatte. Die US-Kupferpreise, die gegenüber denen in Großbritannien einen erheblichen Aufschlag aufgebaut hatten, brachen Ende Juli jedoch ein, als Washington eine Abgabe von 50 % auf Importe ankündigte, raffinierte Metalle davon jedoch ausnahm.

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

Zum 30. September 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Continental European Fund											
Höchststand	A1 EUR	9,00	9,39	9,35	9,57	10,50	12,73	13,08	12,91	14,94	15,45
	A2 EUR	10,04	10,63	10,67	11,05	12,24	14,87	15,39	15,43	18,02	18,75
	A2 HUSD	11,86	12,75	13,07	14,05	15,69	19,41	20,16	21,08	24,97	26,57
	A2 USD	14,32	16,47	17,57	16,35	18,06	23,31	23,38	22,61	26,01	29,16
	F2 HUSD	-	16,88	17,45	18,90	21,18	26,47	27,57	29,11	34,67	37,18
	F2 USD	-	18,22	19,49	18,32	20,42	26,53	26,64	26,06	30,17	34,09
	G1 EUR	11,54	12,12	12,04	12,38	13,54	16,49	16,86	16,69	19,30	20,00
	G1 GBP	9,76	10,24	10,26	10,68	11,71	14,24	14,58	14,72	17,20	18,09
	G2 EUR	11,77	12,63	12,77	13,40	14,89	18,33	19,05	19,36	22,79	23,98
	G2 GBP	-	-	10,95	11,43	12,25	14,84	15,30	15,78	18,49	19,70
	G2 HUSD	11,91	13,00	13,46	14,62	16,39	20,54	21,41	22,70	27,11	29,15
	G2 USD	10,19	11,92	12,76	12,02	13,43	17,48	17,56	17,26	20,02	22,67
	H1 EUR	11,54	12,09	12,01	12,35	13,50	16,41	16,80	16,63	19,22	19,91
	H2 EUR	12,83	13,74	13,87	14,54	16,14	19,83	20,59	20,88	24,54	25,78
	H2 GBP	-	-	10,69	11,15	11,92	14,42	14,86	15,28	17,89	19,02
	H2 HUSD	10,26	11,14	11,53	12,49	14,00	17,51	18,24	19,29	23,00	24,69
	H2 USD	10,07	11,80	12,62	11,87	13,23	17,20	17,28	16,93	19,61	22,17
	I2 EUR	10,91	11,65	11,74	12,27	13,61	16,66	17,29	17,48	20,51	21,50
	I2 HUSD	11,67	12,66	13,06	14,12	15,81	19,71	20,53	21,64	25,77	27,60
	X2 EUR	9,11	9,57	9,58	9,84	10,87	13,10	13,54	13,47	15,66	16,20
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	21,04	24,07
Niedrigster Stand	A1 EUR	7,26	7,65	8,56	7,75	7,03	9,00	10,07	10,08	11,84	12,78
	A2 EUR	8,11	8,65	9,77	8,95	8,19	10,51	11,85	12,05	14,28	15,52
	A2 HUSD	9,56	10,29	11,90	11,13	10,52	13,62	15,81	16,11	19,59	21,80
	A2 USD	12,23	12,58	15,62	13,58	11,80	16,29	15,38	15,54	20,08	22,56
	F2 HUSD	-	15,04	15,84	14,90	14,21	18,48	21,72	22,13	27,10	30,43
	F2 USD	-	14,96	17,38	15,16	13,29	18,43	17,63	17,82	23,18	26,32
	G1 EUR	9,34	9,81	11,03	9,97	9,07	11,57	13,06	12,95	15,21	16,49
	G1 GBP	7,89	8,25	9,36	8,52	7,82	9,97	11,39	11,30	13,46	14,82
	G2 EUR	9,52	10,22	11,69	10,78	9,97	12,87	14,76	15,02	17,96	19,77
	G2 GBP	-	-	9,69	9,23	8,72	11,03	12,11	12,45	14,84	16,09
	G2 HUSD	9,62	10,43	12,21	11,50	11,00	14,31	16,90	17,23	21,15	23,84
	G2 USD	8,73	9,04	11,39	9,94	8,73	12,13	11,65	11,78	15,36	17,48
	H1 EUR	9,34	9,80	11,01	9,95	9,04	11,54	13,00	12,91	15,16	16,43
	H2 EUR	10,38	11,14	12,71	11,71	10,81	13,94	15,93	16,22	19,36	21,27
	H2 GBP	-	-	9,48	9,01	8,49	10,73	11,76	12,07	14,37	15,55
	H2 HUSD	8,28	8,95	10,46	9,85	9,39	12,21	14,38	14,66	17,96	20,21
	H2 USD	8,67	8,96	11,26	9,82	8,61	11,95	11,44	11,57	15,06	17,11
	I2 EUR	8,82	9,45	10,76	9,90	9,11	11,73	13,36	13,60	16,20	17,75
	I2 HUSD	9,42	10,18	11,87	11,15	10,60	13,77	16,16	16,47	20,14	22,60
	X2 EUR	7,35	7,81	8,76	8,00	7,27	9,30	10,38	10,56	12,45	13,43
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	19,16	18,51
Emerging Markets Fund											
Höchststand	A2 EUR	12,70	13,86	14,46	13,77	13,97	17,27	16,92	13,79	14,52	16,16
	A2 USD	17,09	19,66	21,69	18,64	19,02	25,19	23,24	18,12	19,56	22,91
	B2 EUR	11,72	11,75	-	-	-	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	11,55	12,72	10,85	11,02	-	-	-	-	-
	F2 USD ¹	-	11,00	12,16	10,55	10,63	-	10,39	9,11	9,95	11,75
	H2 EUR	-	11,46	12,02	11,58	11,79	14,69	14,47	11,91	12,70	14,23
	H2 GBP	-	12,16	12,47	12,29	12,17	15,07	14,50	12,45	12,60	14,68
	H2 USD	-	12,60	13,93	12,11	12,46	16,55	15,36	12,09	13,22	15,61
	I2 EUR	13,81	15,13	15,84	15,21	15,47	19,23	18,92	15,52	16,50	18,46
	I2 USD	-	10,82	11,96	10,36	10,65	14,14	13,11	10,30	11,24	13,24
	X2 EUR	-	-	-	-	-	14,14	12,77	13,33	14,76	-
	Z2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Niedrigster Stand	A2 EUR	9,71	11,95	12,30	11,92	9,42	13,03	12,76	11,96	12,39	12,12
	A2 USD	12,79	15,40	17,21	16,46	12,35	18,50	15,10	14,34	15,77	16,21
	B2 EUR	8,98	11,35	-	-	-	-	-	-	-	-
	B2 USD	-	9,97	10,06	9,62	7,17	-	-	-	-	-
	F2 USD ¹	-	9,92	9,69	9,28	7,02	-	7,57	7,19	7,97	8,28
	H2 EUR	-	10,06	10,27	9,96	7,96	11,06	10,98	10,31	10,75	10,63
	H2 GBP	-	10,06	10,80	10,27	8,78	11,84	11,41	10,53	10,98	10,83

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

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

Zum 30. September 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Emerging Markets Fund (Fortsetzung)											
	H2 USD	-	9,81	11,11	10,64	8,06	12,12	10,05	9,55	10,58	11,00
	I2 EUR	10,53	13,01	13,52	13,11	10,44	14,48	14,33	13,44	14,00	13,80
	I2 USD	-	9,90	9,52	9,11	6,89	10,36	8,57	8,14	9,01	9,34
	X2 EUR	-	-	-	-	-	-	11,83	11,09	11,43	11,09
Global Select Fund											
Höchststand	A2 EUR	13,31	15,14	17,05	18,04	21,18	26,11	28,10	23,83	30,01	32,33
	A2 GBP	6,38	7,76	8,82	9,41	10,82	12,89	13,57	12,03	14,53	15,80
	A2 HEUR	-	-	-	10,90	13,21	16,11	16,55	12,90	15,90	17,59
	A2 USD	10,20	12,42	14,05	14,21	17,69	21,80	22,43	18,35	23,01	26,14
	F2 USD	-	-	10,35	10,52	13,20	16,37	16,87	13,95	17,62	20,16
	H2 EUR	11,02	12,68	14,40	15,36	18,17	22,57	24,32	20,91	26,49	28,68
	H2 USD	-	-	11,01	11,21	14,06	17,47	18,00	14,91	18,86	21,59
	I2 EUR	10,58	12,15	13,76	14,64	17,28	21,44	23,09	19,78	25,03	27,06
	I2 HEUR	-	-	-	10,92	13,32	16,33	16,79	13,21	16,36	18,22
	I2 USD	10,20	12,49	14,21	14,44	18,08	22,41	23,08	19,06	24,05	27,48
	X2 USD	-	-	11,17	11,23	13,90	17,04	17,52	14,21	17,74	20,02
Niedrigster Stand	A2 EUR	10,58	12,40	14,79	14,18	14,54	19,87	21,16	21,78	22,18	25,25
	A2 GBP	4,77	6,25	7,50	7,30	7,79	10,27	10,39	10,85	11,09	12,41
	A2 HEUR	-	-	-	10,14	8,30	12,17	10,82	10,74	11,57	13,26
	A2 USD	8,45	9,71	12,31	11,41	11,03	16,32	14,98	14,90	16,54	19,46
	F2 USD	-	-	9,54	8,42	8,21	12,19	11,33	11,28	12,60	14,96
	H2 EUR	8,78	10,34	12,42	12,01	12,43	17,06	18,40	18,99	19,48	22,42
	H2 USD	-	-	10,05	8,96	8,74	13,00	12,10	12,04	13,47	16,02
	I2 EUR	8,43	9,91	11,89	11,47	11,84	16,23	17,45	17,99	18,42	21,15
	I2 HEUR	-	-	-	10,14	8,35	12,28	11,03	10,95	11,86	13,69
	I2 USD	8,42	9,73	12,39	11,56	11,25	16,70	15,49	15,42	17,21	20,40
	X2 USD	-	-	9,81	9,04	8,69	12,81	11,65	11,59	12,79	14,94
Pan European Fund											
Höchststand	A2 EUR	6,31	6,66	6,72	6,84	7,63	9,12	9,41	9,57	11,17	11,94
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	9,98	9,74	11,23	12,90
	A2 HCHF	5,15	5,40	5,42	5,49	6,12	7,30	7,53	7,56	8,64	9,01
	A2 HSGD	10,16	10,89	11,15	11,67	13,12	15,82	16,36	17,08	19,92	21,23
	A2 HUSD	5,81	6,22	6,41	6,78	7,64	9,31	9,63	10,20	12,08	13,20
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	11,17	13,31	14,65
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	11,50	13,37	15,45
	G1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	10,79	11,50
	G2 EUR	-	-	5,30	5,46	6,11	7,41	7,67	7,90	9,30	10,06
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,32	11,96
	H2 EUR	5,13	5,48	5,57	5,72	6,41	7,75	8,02	8,25	9,69	10,45
	H2 HCHF	5,13	5,44	5,51	5,63	6,30	7,60	7,86	7,99	9,19	9,65
	H2 HUSD	5,06	5,66	5,87	6,28	7,09	8,73	9,07	9,71	11,58	12,77
	I2 EUR	10,42	11,09	11,26	11,54	12,90	15,56	16,09	16,49	19,35	20,82
	I2 HSGD	11,76	12,72	13,09	13,80	15,54	18,89	19,58	20,62	24,16	25,92
	I2 HUSD	7,04	7,61	7,89	8,41	9,49	11,66	12,09	12,91	15,38	16,90
	I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	2.009,86	2.615,93	2.825,85
	I2 SGD	10,14	11,33	11,79	11,40	12,63	16,19	16,24	15,79	18,43	20,36
	X2 EUR	5,76	6,04	6,06	6,12	6,82	8,10	8,34	8,41	9,78	10,39
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	11,16	12,12
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	10,51	12,44	13,55
Niedrigster Stand	A2 EUR	5,09	5,40	6,12	5,55	4,95	6,48	7,46	7,56	8,87	9,83
	A2 USD	-	-	-	-	-	-	6,72	6,77	8,66	9,93
	A2 HCHF	4,15	4,39	4,94	4,46	3,97	5,19	5,97	6,05	6,97	7,47
	A2 HSGD	8,20	8,78	10,14	9,31	8,50	11,17	13,14	13,33	15,83	17,50
	A2 HUSD	4,68	5,01	5,82	5,38	4,96	6,55	7,77	7,89	9,50	10,78
	F2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	9,90	10,42	11,94
	F2 USD	-	-	-	-	-	-	-	9,92	10,25	11,85
	G1 EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	9,82	9,44
	G2 EUR	-	-	4,82	4,40	3,97	5,22	6,12	6,20	7,34	8,25
	G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,44	9,15
	H2 EUR	4,15	4,42	5,07	4,62	4,16	5,47	6,39	6,48	7,66	8,58
	H2 HCHF	4,14	4,41	5,01	4,55	4,09	5,37	6,27	6,36	7,38	7,98
	H2 HUSD	4,22	4,54	5,33	4,95	4,61	6,11	7,35	7,47	9,06	10,40

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

Zum 30. September 2025

Teilfonds		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Pan European Fund (Fortsetzung)											
	I2 EUR	8,42	8,97	10,25	9,32	8,37	10,99	12,80	12,98	15,31	17,11
	I2 HSGD	9,51	10,22	11,89	10,97	10,08	13,27	15,79	16,03	19,14	21,33
	I2 HUSD	5,68	6,11	7,16	6,65	6,17	8,17	9,80	9,95	12,04	13,78
	I2 JPY	-	-	-	-	-	-	-	1.940,23	1.907,77	2.152,29
	I2 SGD	8,42	8,97	10,85	9,47	8,53	11,41	11,69	11,78	14,45	16,47
	X2 EUR	4,64	4,91	5,53	4,99	4,42	5,77	6,58	6,67	7,79	8,57
	X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,72	9,92
	Z2 EUR	-	-	-	-	-	-	-	9,33	9,78	11,09
Pan European Small and Mid-Cap Fund											
Höchststand	A1 EUR	11,93	14,47	15,04	14,13	15,37	21,03	20,86	18,76	20,36	20,86
	A2 EUR	12,41	15,10	15,78	14,93	16,44	22,50	22,35	20,60	22,76	23,65
	A2 HUSD	10,29	12,88	13,65	13,29	14,91	20,89	20,81	19,92	22,56	23,95
	H2 EUR	6,60	8,15	8,56	8,15	9,02	12,51	12,45	11,58	12,91	13,53
	H2 HUSD	-	-	10,90	10,68	12,04	17,11	17,09	16,51	-	-
	I2 EUR	6,89	8,47	8,88	8,44	9,33	12,89	12,82	11,90	13,24	13,84
	X2 EUR	11,59	13,98	14,56	13,71	15,05	20,42	20,25	18,56	20,38	21,05
Niedrigster Stand	A1 EUR	9,76	11,23	13,76	10,93	8,41	13,04	14,34	14,01	15,07	16,21
	A2 EUR	10,15	11,73	14,43	11,55	9,00	13,95	15,36	15,39	16,85	18,38
	A2 HUSD	8,46	9,87	12,33	10,17	8,21	12,84	14,61	14,67	16,52	18,51
	H2 EUR	5,41	6,29	7,80	6,29	4,95	7,71	8,61	8,63	9,51	10,49
	H2 HUSD	-	-	9,95	8,16	6,64	10,44	12,07	12,12	-	-
	I2 EUR	5,64	6,54	8,10	6,52	5,12	7,95	8,85	8,87	9,76	10,74
	X2 EUR	9,48	10,91	13,31	10,63	8,23	12,72	13,86	13,89	15,13	16,38
Absolute Return Fund											
Höchststand	A2 GBP	2,98	3,06	3,09	3,05	3,13	3,28	3,27	3,36	3,65	3,87
	A2 HCHF	5,01	5,09	5,10	4,99	5,02	5,21	5,18	5,11	5,35	5,45
	A2 HEUR	6,95	7,08	7,10	6,98	7,05	7,34	7,30	7,32	7,86	8,20
	A2 HUSD	5,69	5,85	5,98	6,01	6,24	6,56	6,54	6,80	7,39	7,85
	F2 HUSD	-	5,15	5,28	5,33	5,55	5,85	5,84	6,11	6,66	7,10
	FP2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,37
	G1 GBP	5,72	5,89	5,98	5,94	6,14	6,47	6,46	6,70	7,15	7,47
	G2 GBP	5,72	5,89	5,98	5,93	6,14	6,48	6,47	6,75	7,35	7,87
	G2 HEUR	5,65	5,78	5,83	5,74	5,86	6,15	6,13	6,24	6,72	7,05
	G2 HUSD	5,70	5,89	6,06	6,15	6,41	6,78	6,78	7,12	7,79	8,33
	H1 GBP	5,15	5,29	5,35	5,30	5,48	5,77	5,76	5,97	6,36	6,65
	H2 GBP	5,74	5,90	5,97	5,91	6,11	6,44	6,43	6,68	7,27	7,76
	H2 HCHF	5,03	5,12	5,13	5,05	5,11	5,34	5,32	5,31	5,57	5,70
	H2 HEUR	5,65	5,77	5,79	5,71	5,81	6,08	6,06	6,14	6,61	6,93
	H2 HUSD	5,71	5,90	6,05	6,12	6,38	6,73	6,73	7,06	7,70	8,23
	I1 GBP	-	5,20	5,27	5,21	5,39	5,68	5,67	5,87	6,26	6,54
	I2 GBP	11,89	12,22	12,38	12,25	12,67	13,35	13,32	13,84	15,05	16,07
	I2 HCHF	5,21	5,31	5,33	5,24	5,30	5,54	5,51	5,50	5,76	5,81
	I2 HEUR	7,09	7,25	7,29	7,18	7,30	7,64	7,61	7,71	8,30	8,69
	I2 HJPY	-	550,30	557,88	550,01	559,91	588,68	587,63	582,75	599,61	614,05
	I2 HUSD	6,83	7,06	7,24	7,32	7,63	8,05	8,04	8,43	9,19	9,83
	R2 HJPY	556,37	567,59	569,51	-	-	-	-	-	-	-
	X2 HUSD	5,09	5,22	5,31	5,30	5,50	5,75	5,73	5,91	6,40	6,78
Niedrigster Stand	A2 GBP	2,85	2,94	3,01	2,95	3,00	3,07	3,10	3,10	3,34	3,63
	A2 HCHF	4,87	4,93	4,96	4,81	4,80	4,89	4,87	4,86	5,08	5,29
	A2 HEUR	6,69	6,84	6,92	6,73	6,75	6,89	6,85	6,84	7,28	7,82
	A2 HUSD	5,42	5,60	5,80	5,76	5,97	6,14	6,21	6,23	6,77	7,35
	F2 HUSD	-	4,97	5,12	5,09	5,30	5,46	5,55	5,58	6,09	6,63
	FP2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,98
	G1 GBP	5,42	5,64	5,82	5,74	5,88	6,03	6,15	6,14	6,53	6,95
	G2 GBP	5,42	5,64	5,81	5,73	5,89	6,04	6,15	6,18	6,72	7,32
	G2 HEUR	5,39	5,56	5,68	5,55	5,62	5,76	5,80	5,79	6,20	6,68
	G2 HUSD	5,39	5,62	5,87	5,85	6,11	6,31	6,44	6,49	7,09	7,75
	H1 GBP	5,02	5,07	5,21	5,13	5,26	5,39	5,47	5,47	5,82	6,20
	H2 GBP	5,46	5,66	5,81	5,72	5,87	6,01	6,10	6,12	6,65	7,23
	H2 HCHF	4,88	4,94	5,00	4,87	4,90	5,01	5,03	5,02	5,28	5,52
	H2 HEUR	5,41	5,56	5,66	5,51	5,57	5,70	5,72	5,71	6,11	6,58

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

Zum 30. September 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Absolute Return Fund (Fortsetzung)										
H2 HUSD	5,42	5,63	5,86	5,84	6,08	6,28	6,39	6,43	7,03	7,67
I1 GBP	-	5,01	5,13	5,05	5,17	5,30	5,38	5,38	5,73	6,10
I2 GBP	11,29	11,72	12,05	11,86	12,16	12,47	12,66	12,69	13,78	14,98
I2 HCHF	5,01	5,13	5,19	5,05	5,08	5,19	5,20	5,19	5,46	5,71
I2 HEUR	6,79	6,98	7,11	6,93	7,01	7,17	7,18	7,17	7,67	8,26
I2 HJPY	-	550,30	543,68	531,01	538,14	550,43	556,87	555,98	577,61	593,25
I2 HUSD	6,48	6,74	7,02	6,99	7,28	7,50	7,64	7,69	8,40	9,15
R2 HJPY	533,13	547,35	564,11	-	-	-	-	-	-	-
X2 HUSD	4,93	5,01	5,16	5,10	5,27	5,39	5,43	5,43	5,87	6,37
Dynamic Trend Fund²										
Höchststand										
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,03
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,08
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,07
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,04
I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,05
Niedrigster Stand										
A2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,96
E2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,96
G2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,96
H2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,96
I2 USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,96
Global Multi-Strategy Fund										
Höchststand										
A2 EUR	-	-	-	-	10,01	10,37	10,70	10,40	10,47	10,71
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	10,04	10,02	9,89
A2 HSEK	-	-	-	-	-	-	101,02	98,12	98,74	100,74
A2 HUSD	-	-	-	-	10,01	10,42	10,81	10,79	11,03	11,47
E2 EUR	-	-	-	-	10,01	10,42	10,86	10,73	10,92	11,25
E2 HGBP	-	-	-	-	10,02	10,47	10,96	11,10	11,44	12,02
E2 HNOK	-	-	-	-	100,78	105,33	110,46	110,95	113,69	119,25
E2 HSEK	-	-	-	-	100,75	105,14	109,99	107,70	-	-
E2 HUSD	-	-	-	-	10,02	10,49	10,98	11,18	11,55	12,14
F2 HUSD	-	-	-	-	10,05	10,48	10,93	11,03	11,32	11,82
FP2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,59
G2 EUR	-	-	-	-	10,01	10,43	10,85	10,62	10,79	11,11
G2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	10,09	10,10	10,11
G2 HGBP	-	-	-	-	10,08	10,52	11,01	11,12	11,44	11,99
G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	1.105,78	1.099,82	1.087,69	1.070,05
G2 HUSD	-	-	-	-	10,03	10,48	10,94	11,10	11,45	12,02
H2 EUR	-	-	-	-	10,01	10,38	10,76	10,51	10,63	10,91
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	10,05	10,06	10,00
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	10,35	10,61	11,08
H2 HUSD	-	-	-	-	10,02	10,44	10,89	11,00	11,30	11,81
I2 EUR	-	-	-	-	10,01	10,40	10,75	10,55	10,68	10,96
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	10,06	10,07	10,02
I2 HGBP	-	-	-	-	10,07	10,50	10,96	11,02	11,30	11,80
I2 HJPY	-	-	-	-	-	1.122,56	1.171,40	1.134,21	1.118,63	1.093,60
I2 HNOK	-	-	-	-	100,77	105,04	109,87	109,16	111,35	116,21
I2 HSEK	-	-	-	-	100,72	104,83	109,26	106,48	-	-
I2 HSGD	-	-	-	-	-	15,32	16,01	16,05	16,22	16,66
I2 HUSD	-	-	-	-	10,02	10,45	10,90	11,02	11,33	11,84
P2 EUR	-	-	-	-	-	10,18	10,69	10,28	10,33	10,56
P2 HUSD	-	-	-	-	-	10,23	10,78	10,68	10,91	11,33
X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,46	10,83
Z2 EUR	-	-	-	-	10,02	10,57	11,18	11,03	11,28	11,69
Z2 HAUD	-	-	-	-	10,04	10,64	11,29	11,35	11,66	12,26
Z2 HGBP	-	-	-	-	10,04	10,66	11,31	11,16	-	-
Z2 HJPY	-	-	-	-	1.010,66	1.069,61	1.134,24	1.095,73	1.090,30	1.084,62
Z2 HNZD	-	-	-	-	-	-	-	-	10,66	11,16
Z2 HUSD	-	-	-	-	10,11	10,75	11,41	11,61	12,05	12,73
Niedrigster Stand										
A2 EUR	-	-	-	-	9,83	9,80	10,08	9,93	9,78	10,09
A2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,60	9,25	9,43

² Der Janus Henderson Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt.

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

Zum 30. September 2025

Teilfonds	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Global Multi-Strategy Fund (Fortsetzung)										
A2 HSEK	-	-	-	-	-	96,40	93,66	92,29	95,07	
A2 HUSD	-	-	-	-	9,86	9,83	10,17	10,26	10,25	10,65
E2 EUR	-	-	-	-	9,86	9,84	10,20	10,21	10,16	10,53
E2 HGBP	-	-	-	-	9,87	9,86	10,27	10,52	10,60	11,06
E2 HNOK	-	-	-	-	99,40	99,22	103,34	105,53	105,56	109,82
E2 HSEK	-	-	-	-	99,40	99,24	103,13	104,79	-	-
E2 HUSD	-	-	-	-	9,87	9,87	10,29	10,60	10,69	11,17
F2 HUSD	-	-	-	-	9,92	9,90	10,26	10,47	10,51	10,94
FP2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,98
G2 EUR	-	-	-	-	9,86	9,84	10,19	10,11	10,05	10,40
G2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,66	9,38	9,60
G2 HGBP	-	-	-	-	9,94	9,93	10,32	10,54	10,61	11,06
G2 HJPY	-	-	-	-	-	-	1.094,83	1.045,04	997,23	1.016,35
G2 HUSD	-	-	-	-	9,87	9,87	10,27	10,53	10,61	11,07
H2 EUR	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12	10,02	9,92	10,25
H2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,63	9,32	9,52
H2 HGBP	-	-	-	-	-	-	-	9,83	9,86	10,25
H2 HUSD	-	-	-	-	9,87	9,85	10,22	10,44	10,49	10,92
I2 EUR	-	-	-	-	9,85	9,82	10,12	10,05	9,96	10,29
I2 HCHF	-	-	-	-	-	-	-	9,63	9,33	9,53
I2 HGBP	-	-	-	-	9,94	9,92	10,28	10,46	10,49	10,91
I2 HJPY	-	-	-	-	-	1.096,89	1.103,86	1.075,67	1.023,09	1.040,94
I2 HNOK	-	-	-	-	99,40	99,24	102,95	103,92	103,54	107,48
I2 HSEK	-	-	-	-	99,36	99,12	102,57	103,53	-	-
I2 HSGD	-	-	-	-	-	14,96	15,06	15,28	15,13	15,63
I2 HUSD	-	-	-	-	9,87	9,85	10,23	10,46	10,51	10,94
P2 EUR	-	-	-	-	-	9,95	9,96	9,81	9,66	9,95
P2 HUSD	-	-	-	-	-	9,93	10,02	10,16	10,14	10,53
X2 HUSD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,74	10,09
Z2 EUR	-	-	-	-	9,87	9,86	10,36	10,49	10,49	10,89
Z2 HAUD	-	-	-	-	9,88	9,88	10,44	10,78	10,81	11,26
Z2 HGBP	-	-	-	-	9,88	9,89	10,46	10,87	-	-
Z2 HJPY	-	-	-	-	994,45	994,55	1.049,33	1.045,76	1.004,69	1.026,29
Z2 HNZD	-	-	-	-	-	-	-	-	9,86	10,30
Z2 HUSD	-	-	-	-	9,95	9,96	10,54	10,98	11,12	11,66

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	6.314.997,148
Bankguthaben	12	279.576,746
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	25.243,930
Forderungen aus Anteilszeichnungen		9.770,624
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		15.822,336
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	26.141,894
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	97.161,416
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	17.540,747
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	13.945,279
Swapkontrakte zum Marktwert	3	4.380,997
Sonstige Aktiva		13.217,999
Nachlass auf Managementgebühr		7.346
Summe Aktiva		6.817.806,462
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	99.000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		21.393,648
Steuern und Aufwendungen		19.403,635
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		14.468,617
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	23.319,211
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	95.806,147
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	4.719,833
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	26.119,007
Swapkontrakte zum Marktwert	3	4.888,488
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		5.073,472
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		2.781,558
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		218.072,616
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.599.733,846

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2024

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	7.195.256,873
Bankguthaben	12	366.541,790
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	38.936,396
Forderungen aus Anteilszeichnungen		11.495,817
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		23.231,786
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	38.261,511
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	120.692,797
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	24.298,018
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	36.102,832
Swapkontrakte zum Marktwert	3	26.032,908
Sonstige Aktiva		11.892,158
Nachlass auf Managementgebühr		4.224
Summe Aktiva		7.892.747,110
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	216,784
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		69.271,340
Steuern und Aufwendungen		31.751,391
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		15.557,081
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	42.507,575
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	139.907,335
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	27.825,770
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	38.053,500
Swapkontrakte zum Marktwert	3	25.418,397
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		11.377,490
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		5.003,379
Sonstige Passiva		27.521
Summe Passiva		406.917,563
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		7.485.829,547

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss

(Fortsetzung)

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	113.448.651
Anleihezinsenräge	3	3.436.227
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	6.325.646
Erträge aus Derivaten	3	44.831.744
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	18.980.191
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	50.193.492
Sonstige Erträge	3,13	10.170.205
Summe Erträge		247.386.156
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	70.264.096
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	3.284.025
Depotbankgebühren	6	533.861
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	165.366
Verwahrstellengebühren	6	462.153
Aufwand aus Derivaten	3	27.411.987
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	35.440.558
Performancegebühren	6	10.307.924
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	1.698.900
Sonstige Aufwendungen	6	2.082.717
Summe Aufwendungen		151.651.587
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		95.734.569
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	747.859.332
Realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten	3	46.033.435
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(54.636.271)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(1.953.548)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(16.681.175)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(16.096.948)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.792.664)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		702.732.161
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(329.633.496)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	7.266.200
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	20.524.954
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(3.032.794)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	3.942.978
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	15.827.243
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(191.335)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(285.296.250)
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		513.170.480

Konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung

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

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

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Janus Henderson Fund – Konsolidierter Abschluss (Fortsetzung)

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		7.485.829.547
Wechselkurseffekt auf Nettovermögen zu		
Beginn des Berichtszeitraums	3	(115.223.311)
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		95.734.569
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		702.732.161
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(285.296.250)
Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen		1.878.479.029
Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen		(3.149.020.298)
Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10	(8.428.129)
Dividendenausschüttungen	11	(5.073.472)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres		6.599.733.846

Entwicklung des konsolidierten Nettovermögens

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

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

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Investment-Fondsmanager

Robert Schramm-Fuchs und Marc Schartz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in US-Dollar eine Rendite von 14,44 % (netto), wogegen der MSCI Europe ex UK Index in US-Dollar eine Rendite von 14,34 % verbuchte.

Europäische Aktien erzielten im Berichtsjahr positive Renditen, die durch günstigere Kreditbedingungen und überwiegend positive Unternehmensergebnisse unterstützt wurden. Mitte des Jahres setzten die europäischen Märkte zu einer Rally an, nachdem der Deutsche Bundestag Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Höhe von insgesamt rund einer Billion Euro für die nächsten zehn Jahre bewilligt hatte.

Die Gefahr eines globalen Handelskriegs sorgte insbesondere Anfang April für erhebliche Volatilität. In der zweiten Jahreshälfte wirkte sich die Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und der EU jedoch positiv auf die Aktienmärkte aus. Die EZB senkte ihren Einlagensatz in sechs Schritten von 3,5 % auf 2,0 %. Da sich die Inflation jedoch dem Ziel der Zentralbank näherte, deutete diese im Juni an, dass ihr Zinssenkungszyklus dem Ende nahe sei.

Die relative Performance des Fonds wurde durch mehrere Positionen im Finanzsektor angekurbelt, allen voran UniCredit, Erste Bank und BBVA. Dank guter Geschäftsergebnisse, wachstumsfördernder Reformen in mehreren Ländern und Hoffnungen auf eine weitere Deregulierung entwickelte sich der europäische Bankensektor besser als der Gesamtmarkt. Das deutsche Rüstungsunternehmen Rheinmetall, das zu Beginn des Jahres neu in den Fonds aufgenommen wurde, trug zur Outperformance des Fonds bei. Rüstungswerte verzeichneten aufgrund der erwarteten Erhöhung der Militärausgaben starke Kursgewinne. Auch Safran verstärkte die Wertentwicklung.

ASML zählte zu den Titeln, die die Wertentwicklung beeinträchtigten. Der niederländische Anbieter von Halbleiter-Investitionsgütern litt Anfang des Jahres unter der Schwäche des Technologiesektors, da Bedenken hinsichtlich der umfangreichen Investitionsprogramme einiger Unternehmen im Bereich der künstlichen Intelligenz aufkamen. Wir verkauften ASML in der Folge (da wir ASM International und BE Semiconductor Industries bevorzugten), investierten jedoch Anfang September erneut in den Titel. Dadurch waren wir zwar in der Lage, etwa zur Hälfte von der Mitte Juli einsetzenden Rally zu profitieren, die Tatsache, dass wir die Aktie zu Beginn des dritten Quartals nicht gehalten hatten, wirkte sich jedoch negativ auf die Performance aus. Das dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk belastete die Wertentwicklung zu Beginn des Jahres. Grund dafür waren Lieferengpässe in den USA sowie die anhaltende Enttäuschung des Marktes über die Studienergebnisse seines neuen Medikaments zur Gewichtsreduktion. Wir reduzierten unser Engagement im ersten Quartal 2025 und stiegen im Juli schließlich vollständig aus der Position aus, da wir erhebliche Bedenken hinsichtlich der Wettbewerbslage für das Medikament zur Gewichtsreduktion in den USA hatten. Der Fonds war in Novo Nordisk untergewichtet, als das Unternehmen Ende Juli eine Gewinnwarnung herausgab, was sich positiv auf die relative Performance auswirkte. Publicis belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Der KI-Boom hat sich positiv auf einige der Anlagen des Fonds ausgewirkt, jedoch auch Bedenken hinsichtlich möglicher Störungen bei anderen Anlagen hervorgerufen. Angesichts der Tatsache, dass es schwierig ist, vorherzusagen, welche Unternehmen sich letztendlich als KI-Marktführer durchsetzen werden und welche mit erheblichen Herausforderungen konfrontiert sein werden, haben wir uns aus diesen Bereichen etwas zurückgezogen, indem wir Publicis verkauft und unsere Position in RELX reduziert haben.

Neben Rheinmetall haben wir neue Positionen in Unternehmen aufgebaut, die unserer Ansicht nach von der Erhöhung der Haushaltshaushalte mehrerer Länder profitieren werden. Dazu zählen Heidelberg Materials (Baustoffe), Legrand (elektrische und digitale Gebäudeinfrastruktur) sowie ACS (Tiefbau und Infrastruktur). Nachdem wir uns zu Beginn des Jahres aus dem Halbleiterunternehmen Infineon Technologies zurückgezogen hatten, richteten wir in der Folge erneut eine Position ein, da wir die Ausgaben im Bereich der künstlichen Intelligenz nun positiver einschätzten. Darüber hinaus bauten wir neue Positionen in BBVA, Erste Bank, Deutsche Bank und FinecoBank auf. Zu den verkauften Positionen gehörte unter anderem das Medizintechnikunternehmen Siemens Healthineers, da Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von Zöllen aufkamen. Wir trennten uns mit Gewinn von der US-amerikanischen Brauerei Anheuser-Busch InBev sowie dem französischen Bauunternehmen Vinci. Außerdem nahmen wir bei SAP Gewinne mit und stiegen aufgrund der Unsicherheit über die Auswirkungen der KI auf Softwareunternehmen aus der Aktie aus.

Wir sind weiterhin positiv gestimmt, was die Aussichten für europäische Aktien betrifft. Die Anlageklasse hat in diesem Jahr robuste Gewinne erzielt. Die Frage ist nun, ob sich daraus eine bedeutsamere und länger anhaltende Entwicklung ergibt. Für die Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit Europas sind bedeutende Veränderungen und echte Strukturreformen von entscheidender Bedeutung. Die Entwicklungen in Deutschland sind besonders ermutigend – nicht zuletzt, weil offenbar erkannt wird, dass ein politischer Wandel dringend erforderlich ist. Auch wenn auf EU-Ebene weiterhin Herausforderungen bestehen, insbesondere was die Erzielung eines Konsenses über Regulierungsreformen und die Finanzintegration betrifft, werden dennoch Fortschritte erzielt. Es sollte beachtet werden, dass europäische Aktien (zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts) weiterhin mit nahezu rekordhohen Abschlägen gegenüber US-Aktien gehandelt werden und die Positionierung internationaler Anleger nach wie vor gering ist. In Zeiten makroökonomischer Volatilität sollten diese Faktoren unserer Meinung nach ein gewisses Sicherheitspolster bieten.

Die fundamentalen Argumente für Bank- und Verteidigungsaktien, die in diesem Jahr die Performance in Europa maßgeblich beeinflusst haben, bestehen weiterhin. Gleichzeitig zeichnen sich mehrere weitere Themen ab. Erstens gewinnen die von der Konsumflaute betroffenen Segmente unter dem Einfluss steiler werdender Zinskurven wieder etwas an Fahrt. Unterdessen rückt die Beschleunigung der Investitionen in die KI-Infrastruktur die europäischen Unternehmen, die die Fundamente dafür liefern, wieder in den Fokus. Dazu zählen beispielsweise Hersteller von Halbleiterausrüstung und Anbieter von elektrischen Geräten für Rechenzentren. Gleichzeitig entwickeln sich Investitionen in Elektrifizierung und Stromnetze zu einem nachhaltigen strukturellen Wachstumsfaktor. Und schließlich ist der Beginn eines geldpolitischen Lockerungszyklus in den USA ein gutes Zeichen für europäische Unternehmen mit zyklischen Engagements in den USA.

Seit dem 3. Februar 2025 ist Tom O'Hara nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Seit dem 1. September 2025 ist Tom Lemaigre nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

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

Continental European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24	1 Jahr zum 30. Sept. 25
		%	%	%	%	%
Continental European Fund	H2 USD (netto)*	26,60**	(27,89)	34,12	23,73	14,44
MSCI Europe (ex UK) Index		26,14***	(27,81)	30,11	25,82	14,34

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

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

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

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

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

Continental European Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	2.408.317.254
Bankguthaben	12	5.197.922
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	235.657
Forderungen aus Anteilszeichnungen		374.012
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.547.062
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.366
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		9.270.105
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		2.424.943.378
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.456.221
Steuern und Aufwendungen		3.664.862
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		5.218.493
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	20.288
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		1.587.126
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		14.946.990

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres

2.409.996.388

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	66.690.787
Anleihezinsenräge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.225.881
Summe Erträge		67.916.668
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	33.847.345
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	1.395.920
Depotbankgebühren	6	158.594
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	2.949
Verwahrstellengebühren	6	182.694
Derivativer Aufwand	3	8.626
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	875.592
Sonstige Aufwendungen	6	757.949
Summe Aufwendungen		37.229.669
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		30.686.999
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	390.359.974
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	(887.052)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(1.464.640)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivate		388.008.282
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(214.558.726)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zu- schreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zu- schreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wert- steigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	41.696
Nettoveränderung der nicht realisierten Wert- steigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(3.863)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(214.520.893)

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit

204.174.388

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Continental European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.002.041,489	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	312.155,859
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	30.686,999	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(1.101.924,169)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	388.008,282	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (4.864,053)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(214.520,893)	Dividendenausschüttungen	11 (1.587,126)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs	2.409.996,388

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD	F2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	859.452,93	88.236.803,66	867.021,92	284.898,28	222.720,84	166,67
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	67.621,24	2.820.682,33	52.036,53	18.182,04	98.681,64	23.260,60
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(15.564,70)	(9.486.277,39)	(233.156,63)	(48.548,09)	(91.439,15)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	911.509,47	81.571.208,60	685.901,82	254.532,23	229.963,33	23.427,27
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,17	18,58	26,40	29,03	36,97	33,97
	G1 EUR	G1 GBP	G2 EUR	G2 GBP	G2 HUSD	G2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.286.230,41	129.372,00	3.763.114,52	670.546,34	13.114,23	738.181,78
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	3.271,45	148,73	1.400.070,25	18.476,58	-	316.042,72
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(97.803,31)	(86.823,73)	(1.722.792,82)	(421.582,45)	-	(358.909,12)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	4.191.698,55	42.697,00	3.440.391,95	267.440,47	13.114,23	695.315,38
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,49	17,67	23,78	19,70	29,00	22,59
	H1 EUR	H2 EUR	H2 GBP	H2 HUSD	H2 USD	I2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107.018,13	549.819,43	185.288,49	284.995,44	424.574,07	61.749.539,63
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.268,85	119.385,84	7.540,49	29.599,94	31.078,71	10.779.667,17
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(55.904,58)	(70.726,56)	(155.719,05)	(50.177,17)	(390.309,59)	(42.515.728,07)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	52.382,40	598.478,71	37.109,93	264.418,21	65.343,19	30.013.478,73
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,43	25,57	19,02	24,56	22,09	21,31
	I2 HUSD	X2 EUR	Z2 USD			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93.346,60	42.709,25	125,00			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	19.555,56	-	-			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(8.603,22)	(6.430,00)	-			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	104.298,94	36.279,25	125,00			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	27,45	16,05	24,00			

Continental European Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25
EUR 2.202.422.211	EUR 3.002.041.489	EUR 2.409.996.388	A1 EUR	12,26	14,19
			A2 EUR	14,79	17,23
			A2 HUSD	20,27	23,99
			A2 USD	20,82	25,56
			F2 HUSD	28,02	33,38
			F2 USD	24,01	29,70
			G1 EUR	15,75	18,22
			G1 HGBP	13,92	16,28
			G2 EUR	18,59	21,85
			G2 GBP	15,30	17,26
			G2 HUSD	21,86	26,12
			G2 USD	15,91	19,72
			H1 EUR	15,70	18,17
			H2 EUR	20,04	23,53
			H2 GBP	14,82	16,69
			H2 HUSD	18,57	22,15
			H2 USD	15,60	19,31
			I2 EUR	16,77	19,65
			I2 HUSD	20,83	24,80
			X2 EUR	12,90	14,95
			Z2 USD	n. z.	20,80
					24,00

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25
A1 EUR	1,63%	1,64%	1,65%
A2 EUR	1,63%	1,63%	1,65%
A2 HUSD	1,63%	1,64%	1,65%
A2 USD	1,63%	1,63%	1,65%
F2 HUSD	0,98%	0,99%	1,00%
F2 USD	0,98%	0,98%	1,00%
G1 EUR	0,73%	0,73%	0,74%
G1 HGBP	0,73%	0,73%	0,74%
G2 EUR	0,73%	0,73%	0,74%
G2 GBP	0,73%	0,73%	0,74%
G2 HUSD	0,73%	0,73%	0,74%
G2 USD	0,73%	0,73%	0,74%
H1 EUR	0,88%	0,89%	0,90%
H2 EUR	0,88%	0,88%	0,90%
H2 GBP	0,88%	0,89%	0,89%
H2 HUSD	0,88%	0,89%	0,90%
H2 USD	0,88%	0,89%	0,89%
I2 EUR	1,07%	1,08%	1,09%
I2 HUSD	1,07%	1,08%	1,09%
X2 EUR	2,13%	2,13%	2,15%
Z2 USD	n. z.	0,08%	0,05%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 25
A1 EUR	0,134068
A2 EUR	0,158600
A2 HUSD	0,221474
A2 USD	0,244438
F2 HUSD	0,553242
F2 USD	0,523189
G1 EUR	0,342000
G1 HGBP	0,309189
G2 EUR	0,410116
G2 GBP	0,339292
G2 HUSD	0,504286
G2 USD	0,389613
H1 EUR	0,309968
H2 EUR	0,402021
H2 GBP	0,298877
H2 HUSD	0,389628
H2 USD	0,345254
I2 EUR	0,295477
I2 HUSD	0,385885
X2 EUR	0,052435
Z2 USD	0,568791

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

Continental European Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 99,93 %			
Österreich 3,84 %			
Finanzdienstleister 3,84 %			
1.111.430	Erste Bank	92.609.905	3,84
Belgien 2,46 %			
Gesundheitswesen 2,46 %			
96.141	argenx	59.347.839	2,46
Dänemark 2,01 %			
Industrie 1,06 %			
150.916	DSV	25.641.117	1,06
Grundstoffe 0,95 %			
444.748	Novonesis	22.980.550	0,95
Finnland 1,24 %			
Industrie 1,24 %			
1.184.184	Wartsila	29.989.460	1,24
Frankreich 25,27 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,16 %			
2.027.912	Orange	28.000.395	1,16
Nichtbasiskonsumgüter 2,43 %			
112.534	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	58.579.574	2,43
Basiskonsumgüter 3,65 %			
794.939	Danone	58.936.778	2,45
78.723	L'Oréal	29.003.521	1,20
		87.940.299	3,65
Energie 1,01 %			
468.438	TotalEnergies	24.229.956	1,01
Gesundheitswesen 2,30 %			
200.969	EssilorLuxottica	55.477.492	2,30
Industrie 12,41 %			
214.505	Airbus	42.334.707	1,76
293.170	Legrand	41.234.361	1,71
212.589	Safran	63.691.664	2,64
570.135	Saint-Gobain	52.247.171	2,17
276.637	Schneider Electric	65.735.867	2,73
737.051	SPIE	33.764.306	1,40
		299.008.076	12,41
Grundstoffe 2,31 %			
315.185	Air Liquide	55.671.127	2,31
Deutschland 25,09 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,69 %			
2.233.153	Deutsche Telekom	64.917.758	2,69

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 2,60 %			
180.616	adidas	32.470.241	1,35
352.674	BMW	30.111.306	1,25
		62.581.547	2,60
Finanzdienstleister 7,57 %			
233.316	Allianz	83.433.801	3,46
2.280.629	Deutsche Bank	68.316.242	2,83
134.730	Deutsche Börse	30.785.805	1,28
		182.535.848	7,57
Industrie 7,79 %			
626.387	Daimler Truck	21.986.184	0,91
473.913	Knorr-Bremse	38.055.214	1,58
35.098	Rheinmetall	69.423.844	2,88
586.031	Siemens Energy	58.286.643	2,42
		187.751.885	7,79
Informationstechnologie 2,71 %			
1219.748	Infineon Technologies	40.434.646	1,68
224.266	Nemetschek	24.792.606	1,03
		65.227.252	2,71
Grundstoffe 1,73 %			
219.130	Heidelberg Materials	41.760.700	1,73
Irland 3,38 %			
Industrie 2,12 %			
1.157.461	Ryanair	28.583.499	1,18
623.389	Smurfit Westrock	22.588.008	0,94
		51.171.507	2,12
Grundstoffe 1,26 %			
297.758	CRH	30.385.395	1,26
Italien 4,80 %			
Finanzdienstleister 3,52 %			
2.008.280	FinecoBank	37.057.787	1,54
739.954	UniCredit	47.701.134	1,98
		84.758.921	3,52
Industrie 1,28 %			
571.261	Leonardo	30.853.807	1,28
Niederlande 11,06 %			
Basiskonsumgüter 1,77 %			
1.238.128	Ahold Delhaize	42.659.700	1,77
Finanzdienstleister 2,08 %			
868.834	ASR Nederland	50.209.917	2,08
Informationstechnologie 7,21 %			
112.539	ASM International	57.496.175	2,39
98.057	ASML	81.122.556	3,37
275.764	BE Semiconductor Industries	34.946.193	1,45
		173.564.924	7,21

Continental European Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Spanien 10,29 %							
Finanzdienstleister 6,78 %							
9.550.178	Banco Santander	84.748.280	3,52		Kauf 90.846 EUR:	(640)	-
4.809.606	BBVA	78.588.962	3,26		Verkauf 107.592 USD Oktober 2025		
		163.337.242	6,78		Kauf 809.553 GBP:	(8.526)	-
Industrie 1,45 %							
514.198	ACS	34.978.319	1,45		Verkauf 935.309 EUR Oktober 2025		
Versorgungsunternehmen 2,06 %							
3.085.689	Iberdrola	49.687.307	2,06		Kauf 9.897 GBP:	(16)	-
Schweiz 7,49 %							
Nichtbasiskonsumgüter 2,62 %							
389.160	Cie Financiere Richemont 'A'	63.098.004	2,62		Verkauf 11.346 EUR Oktober 2025		
Gesundheitswesen 4,87 %							
62.541	Lonza	35.276.252	1,47		Kauf 30.000 USD:	(28)	-
765.824	Novartis	82.026.284	3,40		Verkauf 25.537 EUR Oktober 2025		
		117.302.536	4,87		Kauf 17.926.504 USD:	(4.471)	-
Vereinigtes Königreich 3,00 %							
Nicht-Basiskonsumgüter 1,54 %							
360.069	InterContinental Hotels	37.026.278	1,54		Verkauf 15.247.329 EUR Oktober 2025		
Industrie 0,41 %							
240.206	RELX	9.790.810	0,41		Kauf 6.428.755 USD:	(1.603)	-
Grundstoffe 1,05 %							
799.957	Antofagasta	25.241.807	1,05		Verkauf 5.467.956 EUR Oktober 2025		
Wertpapieranlagen		2.408.317.254	99,93		Kauf 8.417.105 USD:	(2.099)	-
Derivate 0,00 %¹							
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,00 %							
	Kauf 51.635 EUR:	410	-		Kauf 376.534 USD:	(94)	-
	Verkauf 44.746 GBP Oktober 2025				Verkauf 320.259 EUR Oktober 2025		
	Kauf 10.907 EUR:	51	-		Kauf 10.000 USD:	9	-
	Verkauf 9.483 GBP Oktober 2025				Verkauf 8.493 EUR Oktober 2025		
	Kauf 5.529 EUR:	2	-		Kauf 229.974 USD:	267	-
	Verkauf 4.828 GBP Oktober 2025				Verkauf 195.279 EUR Oktober 2025		
	Kauf 2.975 EUR:	15	-		Kauf 82.611 USD:	96	-
	Verkauf 3.482 USD Oktober 2025				Verkauf 70.148 EUR Oktober 2025		
	Kauf 58.204 EUR:	24	-		Kauf 109.036 USD:	126	-
	Verkauf 68.423 USD Oktober 2025				Verkauf 92.586 EUR Oktober 2025		
	Kauf 1.096 EUR:	(5)	-		Kauf 36.469 USD:	42	-
	Verkauf 1.295 USD Oktober 2025				Verkauf 30.967 EUR Oktober 2025		
	Kauf 194.225 EUR:	(1.368)	-		Kauf 4.840 USD:	6	-
	Verkauf 230.029 USD Oktober 2025				Verkauf 4.110 EUR Oktober 2025		
	Kauf 30.548 EUR:	(215)	-		Kauf 40.000 USD:	318	-
	Verkauf 36.179 USD Oktober 2025				Verkauf 33.694 EUR Oktober 2025		
	Kauf 4.033 EUR:	(28)	-				
	Verkauf 4.776 USD Oktober 2025						
	Kauf 68.986 EUR:	(486)	-				
	Verkauf 81.704 USD Oktober 2025						
Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		2.408.298.332	99,93
				Sonstiges Nettovermögen		1.698.056	0,07
				Summe Nettovermögen		2.409.996.388	100,00

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

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

Continental European Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des
Portfolio bestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober
2024 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Österreich		
Erste Bank	92.370.714	-
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	-	133.819.214
Frankreich		
AXA	62.856.667	-
BNP Paribas	-	98.101.553
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	71.970.364	-
Schneider Electric	-	86.572.652
Deutschland		
Deutsche Bank	67.844.610	-
Infineon Technologies	-	87.930.511
SAP	-	189.439.717
Siemens	-	141.502.779
Irland		
CRH	-	114.583.081
Italien		
UniCredit	-	114.046.312
Niederlande		
ASML	76.237.907	160.572.708
Spanien		
Banco Santander	77.413.601	-
BBVA	91.125.862	-
Schweiz		
Cie Financiere Richemont 'A'	83.386.781	-
Nestlé	80.578.692	-
Novartis	82.208.882	85.647.660

Emerging Markets Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Investment-Fondsmanager

Matthew Culley und Douglas Turnbull

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 12,31 % (netto) bzw. 13,41 % (brutto), während der MSCI Emerging Markets Index in Euro eine Rendite von 11,43 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2 % bei 13,66 % lag.

Globale Aktien legten im Berichtsjahr zu, obwohl es aufgrund von Handelsspannungen und geopolitischer Unsicherheit zu Phasen der Volatilität kam. Die Aktienmärkte der Schwellenländer profitierten von Anzeichen für ein stabiles Wirtschaftswachstum, einer soliden Entwicklung der Unternehmensgewinne und dem Optimismus bezüglich einer lockeren Geldpolitik. Chinesische Aktien setzten zu einer Rally an, gestützt durch fiskal- und geldpolitische Konjunkturmaßnahmen sowie die Begeisterung über das kostengünstige KI-Modell des chinesischen Unternehmens DeepSeek. Indische Aktien gaben aufgrund von Sorgen über hohe Bewertungen, schwache Unternehmensergebnisse und eine starke Erhöhung der US-Zölle auf indische Waren nach.

Die Titelauswahl in Taiwan wirkte sich positiv auf die relative Performance im Jahresverlauf aus, während die Titelauswahl in Hongkong die Wertentwicklung beeinträchtigte. Contemporary Amperex Technology (CATL) leistete einen der größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung. 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 (ESS) etabliert, die die Effizienz und Zuverlässigkeit erneuerbarer Energien im Stromnetz verbessern. CATL konnte mehrere bedeutende ESS-Verträge abschließen, unter anderem in China, wo die Behörden bis 2027 eine erhebliche Steigerung der Energiespeicherkapazität anstreben.

Das taiwanesische Unternehmen Accton Technology, das die Wertentwicklung ebenfalls verstärkte, ist ein Pionier auf dem Gebiet der „White-Box“, also markenlosen, Netzwerkausrüstung. Das Unternehmen konnte von seiner Marktführerschaft bei Netzwerk-Switches und KI-Infrastruktur profitieren und erzielte im Vergleich zum Vorjahr ein sehr starkes Umsatzwachstum sowie einen hohen Gewinn pro Aktie. Das Unternehmen gab eine optimistische Prognose ab, die auf soliden Kundenbeziehungen und steigender betrieblicher Effizienz basiert.

Der führende lateinamerikanische IT-Dienstleister Globant belastete die relative Performance. Das Unternehmen profitierte zwar von seinem umfangreichen Auftragsbestand, es verzeichnete jedoch eine deutliche Verlangsamung des Umsatzwachstums. Grund hierfür war ein effektiver Entscheidungsstopp durch die Informationsbeauftragten der Unternehmen, die in einem unsicheren Umfeld bemüht waren, ihre Finanzmittel zu schonen. Dieser Stillstand führte zu einem verlängerten Verkaufszyklus und verzögerte somit Geschäftsabschlüsse. Der Fonds blieb in Globant investiert, da das Unternehmen bestrebt ist, neue Märkte zu erschließen und strategische Partnerschaften einzugehen.

Delivery Hero belastete die relative Wertentwicklung ebenfalls. Das Unternehmen ist Eigentümer und Betreiber von Talabat, der führenden Online-Plattform für die Bestellung und Lieferung von Mahlzeiten im Nahen Osten. Trotz der starken finanziellen Performance von Delivery Hero verzeichnete die Aktie aufgrund von Wettbewerbsbedenken einen Kursrückgang, da Unternehmen wie der chinesische Essenslieferdienst Meituan in Märkte eintraten, in denen Talabat tätig ist. Die Anleger befürchteten, dass dies zu verstärkten Werbeaktivitäten und geringeren Margen führen könnte. Wir hielten diese Bedenken für übertrieben, da Talabat seine Preispolitik beibehalten hat und wir seine relativen Wettbewerbsvorteile weiterhin schätzen.

Wir bleiben hinsichtlich der Aussichten für Schwellenländer optimistisch, da wir dort überzeugende Anlagechancen mit überdurchschnittlichem Ertragspotenzial und attraktiven Bewertungen identifiziert haben. Außerdem achten wir sehr genau auf die Fundamentaldaten der Länder sowie auf die Qualität der Unternehmensführung.

Die jüngsten Entwicklungen in China, zu denen auch gezielte Maßnahmen der Regierung zur Stabilisierung der Wirtschaft zählen, stimmen uns sehr zuversichtlich. Wir haben eine Reihe starker Unternehmen in China identifiziert, die zu äußerst attraktiven Bewertungen gehandelt werden. Was die Bewertungen in Indien betrifft, sind wir nach wie vor vorsichtig, auch wenn wir im Rahmen unseres Bottom-up-Ansatzes bereits einzelne Wertpotenziale und einige spezifische Aktien identifizieren könnten, die attraktiv erscheinen. Außerdem sind wir der Ansicht, dass die Talsohle des Abschwungs der Binnennachfrage in Indien erreicht ist. Wir sehen weiterhin positive langfristige Aussichten für die indische Wirtschaft, die durch eine wachsende Mittelschicht unterstützt wird.

Innovationen im Bereich der künstlichen Intelligenz und der fortschrittlichen Datenverarbeitung haben Unternehmen in Schwellenländern – insbesondere in Südkorea und Taiwan – einen starken Rückenwind verschafft. Obwohl wir nach wie vor Anzeichen für starke Investitionen im Bereich der KI beobachten, haben wir uns diszipliniert daran gehalten, Positionen zu reduzieren, bei denen wir der Ansicht sind, dass die Bewertungen nicht vollständig durch Fundamentaldaten gestützt werden. Wir begrüßen die stärkere Betonung der Corporate Governance in Märkten wie Südkorea. Dort beobachten wir eine wachsende Unterstützung für das „Value-up“-Programm, das darauf abzielt, den Shareholder Value zu steigern.

Außerdem beobachten wir inzwischen eine verstärkte Fokussierung auf Corporate Governance in Indonesien, einem weiteren Markt, der einige solide Unternehmen mit sehr attraktiven Bewertungen bietet. Wir haben unsere Anlagen in Indonesien mit großer Sorgfalt geprüft, wobei mehrere Mitglieder unseres Teams vor Ort waren, um sich mit lokalen politischen Entscheidungsträgern und Führungskräften aus der Wirtschaft zu treffen. Dank dieser Bemühungen konnten wir bereits einige attraktive Anlagechancen in diesem Land ausfindig machen, darunter Kreditinstitute mit starkem Einlagengeschäft sowie Unternehmen, die von der zunehmenden Nutzung des digitalen Handels und digitaler Zahlungsmethoden profitieren dürften.

Auf anderen Märkten haben wir Chancen im Zusammenhang mit der Deglobalisierung und der Neuorganisation von Lieferketten in Mexiko ausgemacht. Wir erwarten eine Verbesserung der Ertragslage, sobald sich das wirtschaftliche Umfeld in Mexiko nach den Herausforderungen des vergangenen Jahres wieder erholt. Mit unserem Bottom-up-Anlageprozess haben wir auch einige interessante Anlageideen in Osteuropa entdeckt, unter anderem in Polen, wo sich das Wirtschaftswachstum verstärkt und die Inflation abgeschwächt hat.

Seit dem 29. Juli 2025 ist Daniel J. Graña nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Seit dem 1. September 2025 ist Douglas Turnbull 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 Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 21	1 Jahr zum 30 Sept. 22	1 Jahr zum 30 Sept. 23	1 Jahr zum 30 Sept. 24	1 Jahr zum 30. Sept. 25
		%	%	%	%	%
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (netto)	22,20*	(18,21)	0,79	14,47	12,31
MSCI Emerging Markets Index		19,61	(14,96)	3,35	19,59	11,43
Emerging Markets Fund	H2 (EUR) (brutto)	23,41*	(17,40)**	1,81	15,63**	13,41
MSCI Emerging Markets Index + 2 %		22,00	(13,26)	5,42	21,98	13,66

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

** Die frühere Wertentwicklung wurde 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 Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	66.075.960
Bankguthaben	12	2.176.664
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	50.568
Forderungen aus Anteilszeichnungen		671
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		7.141
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		68.311.004

Passiva

Kontokorrentkredit	12	16.424
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		423.603
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		659.444
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	-
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.099.471

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	950.538
Anleihezinsen	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	49.373
Summe Erträge		999.911

Aufwendungen

Managementgebühren	6, 14	884.021
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	36.532
Depotbankgebühren	6	42.547
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	1.062
Verwahrstellengebühren	6	3.853
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	29.287
Sonstige Aufwendungen	6	31.911
Summe Aufwendungen		1.029.213

Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen

(29.302)

Realisierter Nettogewinn/(-verlust)

Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	3.723.219
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	(1.238)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(85.521)

Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivate

3.636.460

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	6.228.724
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		(1.044)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		6.227.680

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres

67.211.533

Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit

9.834.838

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Emerging Markets Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61.647.757	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	4.370.551
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(29.302)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(8.638.483)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	3.636.460	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (3.130)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	6.227.680	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs	67.211.533

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	A2 EUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR	H2 GBP	H2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.811.678,99	659.941,18	249,28	9.672,76	714,09	2.189,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	106.350,57	7.532,87	-	-	5.420,62	2.274,14
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(249.873,77)	(99.856,30)	-	(7.484,24)	(560,26)	(2.032,90)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.668.155,79	567.617,75	249,28	2.188,52	5.574,45	2.430,24
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,16	22,91	11,75	14,23	14,68	15,61
	I2 EUR	I2 USD	X2 EUR			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150.236,76	257,05	18.116,48			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	133.604,22	-	-			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(134.943,49)	-	(7.691,67)			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	148.897,49	257,05	10.424,81			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	18,46	13,24	14,76			

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

	Zum	Zum	Zum	Nettoinventarwert je Anteil		
	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25	Zum	Zum	Zum
EUR 54.239.197	EUR 55.199.713	EUR 57.256.954	A2 EUR	12,76	14,50	16,16
USD 57.440.937	USD 61.647.757	USD 67.211.533	A2 USD	16,33	19,56	22,91
			F2 USD	8,25	9,95	11,75
			H2 EUR	11,07	12,67	14,23
			H2 GBP	11,31	12,49	14,68
			H2 USD	10,95	13,22	15,61
			I2 EUR	14,42	16,47	18,46
			I2 USD	9,32	11,24	13,24
			X2 EUR	11,77	13,31	14,76

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25
A2 EUR	1,75%	1,77%	1,74%
A2 USD	1,75%	1,77%	1,74%
F2 USD	1,10%	1,12%	0,99%
H2 EUR	1,00%	1,01%	0,97%
H2 GBP	1,00%	1,02%	0,99%
H2 USD	1,00%	1,02%	0,97%
I2 EUR	1,20%	1,20%	1,18%
I2 USD	1,20%	1,22%	1,17%
X2 EUR	2,26%	2,27%	2,24%

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

	Datum der Auszahlung	11. Nov. 25
A2 EUR	-	-
A2 USD	-	-
F2 USD	0,067394	0,081506
H2 EUR	0,092859	0,102368
H2 GBP	0,078694	0,056915
H2 USD	-	-
I2 EUR	-	-
I2 USD	-	-
X2 EUR	-	-

Emerging Markets Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert Nettover-	% des USD 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 98,31 %			
Österreich 1,11 %			
Finanzdienstleister 1,11 %			
7.549	Erste Bank	747.907	1,11
Brasilien 6,49 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,67 %			
102.465	VTEX 'A'	453.408	0,67
Nichtbasiskonsumgüter 1,64 %			
442	MercadoLibre	1.104.573	1,64
Finanzdienstleister 1,80 %			
75.831	Nu 'A'	1.209.125	1,80
Grundstoffe 2,38 %			
148.799	Vale	1.598.845	2,38
China 25,34 %			
Kommunikationsdienstleistungen 7,22 %			
56.805	Tencent	4.849.654	7,22
Nichtbasiskonsumgüter 10,08 %			
121.300	Alibaba	2.764.933	4,11
90.150	JD.com 'A'	1.587.952	2,36
13.108	Prosus	918.677	1,37
19.650	Trip.com	1.502.068	2,24
		6.773.630	10,08
Gesundheitswesen 0,76 %			
150.500	Zai Lab	513.563	0,76
Industrie 5,78 %			
27.072	Contemporary Amperex Technology 'A'	1.530.966	2,28
179.605	Full Truck Alliance	2.348.335	3,50
		3.879.301	5,78
Immobilien 1,50 %			
259.500	China Resources Land	1.009.584	1,50
Hongkong 3,44 %			
Finanzdienstleister 3,44 %			
240.800	AIA	2.314.225	3,44
Indien 15,60 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,61 %			
82.321	Bharti Airtel	1.756.345	2,61
Nicht-Basiskonsumgüter 1,54 %			
8.629	Eicher Motors	680.564	1,01
3.794	MakeMyTrip	357.186	0,53
		1.037.750	1,54

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert Nettover-	% des USD mögens
Energie 2,77 %			
120.976	Reliance Industries	1.863.506	2,77
Finanzdienstleister 6,84 %			
227.750	HDFC Bank	2.446.679	3,64
131.379	HDFC Life Insurance	1.121.250	1,67
147.025	Shriram Finance	1.026.002	1,53
		4.593.931	6,84
Informationstechnologie 0,58 %			
55.242	Blackbuck	389.950	0,58
Grundstoffe 1,26 %			
364.658	EPL	845.337	1,26
Indonesien 2,82 %			
Finanzdienstleister 1,32 %			
3.364.300	Bank Mandiri	887.543	1,32
Grundstoffe 1,50 %			
1.479.800	Indocement Tunggal Prakarsa	568.302	0,86
2.504.000	SIG	432.642	0,64
		1.000.944	1,50
Mexiko 4,97 %			
Nichtbasiskonsumgüter 0,98 %			
7.906	Coca-Cola Femsa	661.021	0,98
Basiskonsumgüter 2,34 %			
472.664	Bece	497.988	0,74
349.330	Wal-Mart de Mexico	1.071.486	1,60
		1.569.474	2,34
Finanzdienstleister 1,65 %			
112.774	Grupo Financiero Banorte	1.112.281	1,65
Peru 2,42 %			
Finanzdienstleister 2,42 %			
6.085	Credicorp	1.625.942	2,42
Polen 3,59 %			
Nichtbasiskonsumgüter 2,42 %			
163.350	Allegro.eu	1.625.676	2,42
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,17 %			
66.346	Dino Polska	783.689	1,17
Singapur 0,74 %			
Kommunikationsdienstleistungen 0,74 %			
2.735	Sea	496.006	0,74
Südkorea 12,77 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,71 %			
6.017	Naver	1.152.538	1,71

Emerging Markets Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 2,13 %			
2.062	Hyundai Motor	316.343	0,47
15.512	Kia	1.113.883	1,66
		1.430.226	2,13
Finanzdienstleister 1,06 %			
7.243	DB Insurance	714.724	1,06
Informationstechnologie 7,87 %			
62.632	Samsung Electronics	3.743.055	5,57
3.952	SK Hynix	979.514	1,46
13.471	Techwing	565.032	0,84
		5.287.601	7,87
Taiwan 17,02 %			
Informationstechnologie 17,02 %			
39.000	Accton Technology	1.340.392	2,00
9.000	Alchip Technologies	1.023.934	1,52
39.000	Chroma ATE	741.534	1,10
75.000	E Ink	590.589	0,88
173.000	Hon Hai Precision Industry	1.224.644	1,82
152.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.520.762	9,70
		11.441.855	17,02
Vereinigte Arabische Emirate 1,45 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,45 %			
3.247.349	Talabat	976.941	1,45
USA 0,55 %			
Gesundheitswesen 0,55 %			
14.571	Structure Therapeutics ADR	368.865	0,55
Wertpapieranlagen		66.075.960	98,31
Sonstiges Nettovermögen		1.135.573	1,69
Summe Nettovermögen		67.211.533	100,00

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfolio bestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Brasilien		
Vale	1.388.309	-
China		
Alibaba	2.099.141	-
BYD 'H'	-	2.310.928
Contemporary Amperex Technology 'A'	-	1.727.645
H World	-	1.209.318
JD.com 'A'	1.709.486	-
Meituan 'B'	1.310.059	1.037.329
Indien		
HDFC Bank	1.331.448	-
Reliance Industries	1.762.479	-
Indonesien		
Bank Mandiri	1.348.883	-
Peru		
Credicorp	1.177.730	-
Südkorea		
Hana Financial	-	1.053.208
Hyundai Motor Vorzugsaktie	-	1.077.755
KB Financial	-	1.397.987
Samsung Electronics	-	1.153.626
SK Hynix	1.090.712	-
Taiwan		
Delta Electronics	-	1.213.173
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	2.036.236
Vereinigte Arabische Emirate		
Talabat	1.385.019	-

Global Select Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Investment-Fondsmanager

Julian McManus und Christopher O'Malley

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Euro eine Rendite von 9,60 % (netto) bzw. 10,59 % (brutto), während der MSCI All Country World Index (ACWI) in Euro eine Rendite von 11,38 % verzeichnete und die Rendite des Zielindex zuzüglich 2,5 % bei 14,16 % lag.

Globale Aktien legten im Berichtsjahr zu, obwohl es aufgrund von Handelsspannungen und geopolitischer Unsicherheit zu Phasen der Volatilität kam. Die Stimmung der Anleger wurde durch Anzeichen für ein stabiles Wirtschaftswachstum, eine solide Entwicklung der Unternehmensgewinne und Optimismus bezüglich einer lockeren Geldpolitik gestützt. Obwohl das Wirtschaftswachstum in den meisten Ländern stabil war, sah sich das verarbeitende Gewerbe mit Herausforderungen konfrontiert. In Asien war die Wirtschaftsleistung uneinheitlicher, was zum Teil auf das relativ schwache Wachstum Chinas zurückzuführen war.

Die Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Grundstoffe belastete die relative Wertentwicklung, während die Titelauswahl in den Sektoren Versorgung und Industrie die Performance verstärkte. Aus geografischer Sicht belastete die Titelauswahl in Kanada die relative Rendite, während die Titelauswahl im Vereinigten Königreich positive Auswirkungen hatte.

Die US-amerikanische Restaurantkette Chipotle Mexican Grill bremste die relative Performance erheblich. Ursprünglich hatten wir in Chipotle Mexican Grill investiert, da das Unternehmen eine nachweisliche Erfolgsbilanz in Bezug auf operative Effizienz und eine führende Rolle im Bereich der Digitalisierung vorweisen konnte. In den letzten Quartalen sah sich das Unternehmen jedoch mit geschäftlichen Herausforderungen konfrontiert, da Verbraucher mit eingeschränkten finanziellen Mitteln ihre Ausgaben in Restaurants reduziert haben. Infolgedessen meldete das Unternehmen zwei Quartale in Folge ein enttäuschendes flächenbereinigtes Umsatzwachstum, verfehlte seine Gewinnziele und senkte seine Prognose. Wir waren von der jüngsten Geschäftsentwicklung von Chipotle Mexican Grill enttäuscht und lösten die Position daher auf.

Vaxcyte belastete die relative Wertentwicklung ebenfalls. Vaxcyte entwickelt mit VAX-31 einen revolutionären Pneumokokken-Konjugatimpfstoff gegen die Bakterien, die Lungenentzündungen verursachen. Der bisherige Marktführer in diesem Bereich wirkt gegen 20 verschiedene Stämme von Pneumokokken-Bakterien. Dem gegenüber ermöglicht die firmeneigene Plattform von Vaxcyte laut klinischen Studien die Bekämpfung einer größeren Anzahl von Stämmen mit gleicher oder höherer Wirksamkeit durch VAX-31. Trotz dieser Entwicklungen sah sich Vaxcyte im Jahr 2025 mit mehreren Herausforderungen konfrontiert. Erstens führten die Ergebnisse der VAX-24-Phase-2-Studie bei Säuglingen zu der Sorge, dass der Impfstoff den hohen Erwartungen des Marktes möglicherweise nicht gerecht werden könnte. Darüber hinaus zeigten sich die Anleger besorgt über die zunehmende Impfskepsis sowie die erhöhte regulatorische Unsicherheit nach der Ernennung des Impfkritikers Robert F. Kennedy Jr. zum Leiter des US-Gesundheitsministeriums. Unserer Ansicht nach war die Reaktion des Marktes auf diese Entwicklungen übertrieben. Wir bleiben hinsichtlich der Marktchancen für VAX-31 optimistisch, insbesondere außerhalb der USA.

Der unabhängige US-Stromerzeuger Vistra leistete einen positiven Beitrag zur relativen Performance. Als großer US-amerikanischer Stromerzeuger mit einer Kernkraftwerkskapazität von 6,4 Gigawatt ist Vistra ein bevorzugter Stromlieferant für Unternehmen, die ihren CO₂-Fußabdruck verringern möchten. Aufgrund des enormen Strombedarfs von KI-Rechenzentren und Cloud-Computing-Workloads wird das Unternehmen darüber hinaus als Nutznießer der KI angesehen. Dies hat zu einer starken Ertragsentwicklung beigetragen. Vistra verfolgt weiterhin strategische Übernahmen und Stromtransaktionen, um seine Wettbewerbsposition auf dem breiteren Strommarkt auszubauen. Das Unternehmen verfügt nach wie vor über eine solide Bilanz und einen robusten freien Cashflow, den es für Aktienrückkäufe nutzen will.

Taiwan Semiconductor Manufacturing leistete ebenfalls einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung. Als einer der weltweit dominierenden Hersteller von Logikchips ist Taiwan Semiconductor Manufacturing ein führender Lieferant von Grafikprozessoren für Unternehmen wie Nvidia, die an vorderster Front der KI-Entwicklung stehen. Die Begeisterung der Anleger für die KI-Lieferkette stieg, als führende „Hyperscaler“ (Betreiber großer Rechenzentren) sowie andere Technologieunternehmen umfangreiche Investitionen in Hochleistungsrechner ankündigten. Wir waren der Ansicht, dass Taiwan Semiconductor Manufacturing aufgrund seiner beispiellosen Größe, seiner ausgeprägten technologischen Vorteile und seiner Partnerschaften mit großen Fabless-Halbleiterunternehmen und Hyperscalern gut positioniert sei, um von diesen anhaltenden Investitionen zu profitieren.

Das anhaltende Wachstum der Weltwirtschaft hat uns Zuversicht gegeben. Wir freuen uns, dass viele der im Fonds gehaltenen Unternehmen ihren Wachstumskurs fortsetzen konnten. Wir sind uns der wirtschaftlichen Herausforderungen zwar bewusst, sind jedoch der Ansicht, dass Zinssenkungen in den USA und anderen Märkten die globale Wirtschaftstätigkeit ankurbeln könnten. Wir identifizieren nach wie vor attraktive Anlagechancen in verschiedenen Sektoren und Regionen und sind nach wie vor begeistert von den Innovationen, die wir in Bereichen wie IT, Gesundheitswesen sowie Energieerzeugung und -speicherung beobachten können. Gleichzeitig sei darauf hingewiesen, dass die Bewertungen in einigen Marktsegmenten zunehmend von den zugrunde liegenden Fundamentaldaten abgekoppelt zu sein scheinen.

In diesem Umfeld ist ein aktives Management zur Risikosteuerung unseres Erachtens von entscheidender Bedeutung. Wir sind weiterhin bestrebt, Chancen auszuloten, um Unternehmen zu identifizieren, die unserer Meinung nach vom Markt unterbewertet werden und für ein überdurchschnittliches Wachstum des freien Cashflows positioniert sind. Unser Fokus liegt nach wie vor auf Unternehmen mit herausragenden Managementteams, hochwertigen Bilanzen, einer starken Wettbewerbsposition sowie hohen oder sich verbesserrnden Kapitalrenditen. Wir haben Maßnahmen ergriffen, um den Fonds gegen potenzielle Marktvolatilität abzusichern, indem wir in Unternehmen mit wiederkehrenden Umsätzen und Ertragstransparenz investiert haben, von denen wir glauben, dass sie unter verschiedensten Marktbedingungen eine Outperformance erzielen können. Wir sind davon überzeugt, dass dieser disziplinierte, auf Fundamentaldata basierende Ansatz der Schlüssel zu langfristigem Kapitalwachstum für unsere Anleger ist.

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

Global Select Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds beabsichtigt, langfristig Kapitalzuwachs zu erzielen.

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

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

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

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %	1 Jahr zum 30 Sept. 23 %	1 Jahr zum 30 Sept. 24 %	1 Jahr zum 30. Sept. 25 %
Global Select Fund	H2 (EUR) (netto)	24,88	(12,91)	6,85	26,99	9,60
MSCI ACWI		28,95	(6,14)	11,77	25,00	11,38
Global Select Fund	H2 (EUR) (brutto)	26,00*	(12,15)*	7,80	28,14*	10,59
MSCI ACWI + 2,5 %		32,17	(3,79)	14,57	28,13	14,16

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.

Global Select Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	381.502.787
Bankguthaben	12	8.740.970
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	351.190
Forderungen aus Anteilszeichnungen		892.085
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	302
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		234.651
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		391.721.985
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	764
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		1.127.452
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		589.214
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	278
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		1.717.708

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres

390.004.277

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.017.697
Anleihezinsenräge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	308.164
Summe Erträge		4.325.861
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	4.557.740
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	199.628
Depotbankgebühren	6	43.044
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	44.787
Verwahrstellengebühren	6	22.914
Derivativer Aufwand	3	130
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	148.292
Sonstige Aufwendungen	6	109.724
Summe Aufwendungen		5.126.259
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(800.398)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	32.378.651
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	18.854
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		33.259
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		32.430.764
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	16.854.761
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	(1.067)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		207
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		16.853.901
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		48.484.267

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Select Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	USD	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	316.395.198	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	106.423.680
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(800.398)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(81.295.280)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	32.430.764	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (3.588)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	16.853.901	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs	390.004.277

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	A2 EUR	A2 GBP	A2 HEUR	A2 USD	F2 USD	H2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.651.112,88	902.347,93	23.325,35	5.069.961,76	721.488,69	373.358,75
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	801.978,98	44.055,15	11.940,44	2.454.779,13	186.293,36	179.205,26
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	(1.075.894,91)	(104.131,89)	(13.347,76)	(1.419.758,43)	(313.585,61)	(56.895,56)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	2.377.196,95	842.271,19	21.918,03	6.104.982,46	594.196,44	495.668,45
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	31,54	15,80	17,59	26,14	20,16	28,10
	H2 USD	I2 EUR	I2 HEUR	I2 USD	X2 USD	
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	212.840,26	28.819,02	8.483,20	2.704.938,03	284.819,00	
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	4.418,76	-	11.193,01	55.550,31	621.739,62	
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	(4.155,87)	-	(1.897,68)	(52.128,89)	(141.033,80)	
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	213.103,15	28.819,02	17.778,53	2.708.359,45	765.524,82	
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	21,59	26,49	18,22	27,48	20,02	

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25	Nettoinventarwert je Anteil	Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25
EUR 250.046.841	EUR 283.501.891	EUR 331.919.946	A2 EUR	23,00	28,99	31,54
USD 264.742.094	USD 316.395.198	USD 390.004.277	A2 GBP	11,45	13,85	15,80
			A2 HEUR	12,03	15,71	17,59
			A2 USD	17,18	22,82	26,14
			F2 USD	13,08	17,49	20,16
			H2 EUR	20,19	25,64	28,10
			H2 USD	13,98	18,71	21,59
			I2 EUR	19,10	24,21	26,49
			I2 HEUR	12,33	16,18	18,22
			I2 USD	17,86	23,86	27,48
			X2 USD	13,29	17,57	20,02

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25	Datum der Auszahlung	11. Nov. 25
A2 EUR	1,64%	1,65%	1,66%	A2 EUR	-
A2 GBP	1,64%	1,65%	1,66%	A2 GBP	-
A2 HEUR	1,64%	1,65%	1,66%	A2 HEUR	-
A2 USD	1,64%	1,65%	1,66%	A2 USD	-
F2 USD	0,99%	1,00%	1,01%	F2 USD	0,045602
H2 EUR	0,88%	0,90%	0,91%	H2 EUR	0,090724
H2 USD	0,88%	0,90%	0,91%	H2 USD	0,068139
I2 EUR	1,08%	1,09%	1,10%	I2 EUR	0,039414
I2 HEUR	1,08%	1,09%	1,10%	I2 HEUR	0,028872
I2 USD	1,08%	1,10%	1,10%	I2 USD	0,040200
X2 USD	2,13%	2,15%	2,17%	X2 USD	-

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

Global Select Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 97,82 %			
Österreich 2,38 %			
Finanzdienstleister 2,38 %			
94.994	Erste Bank	9.300.523	2,38
Belgien 1,30 %			
Gesundheitswesen 1,30 %			
6.874	argenx ADR	5.072.393	1,30
Kanada 4,29 %			
Energie 1,98 %			
240.955	Canadian Natural Resources	7.703.331	1,98
Grundstoffe 2,31 %			
205.174	Teck Resources 'B'	9.000.744	2,31
China 3,04 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,55 %			
70.700	Tencent	6.026.918	1,55
Industrie 1,49 %			
102.844	Contemporary Amperex Technology 'A'	5.800.548	1,49
Dänemark 0,84 %			
Gesundheitswesen 0,84 %			
16.477	Ascendis Pharma ADR	3.275.051	0,84
Frankreich 1,48 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,48 %			
9.432	VMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5.769.021	1,48
Deutschland 1,72 %			
Industrie 0,88 %			
1.476	Rheinmetall	3.430.429	0,88
Informationstechnologie 0,84 %			
12.193	SAP	3.263.982	0,84
Hongkong 3,20 %			
Nichtbasiskonsumgüter 1,29 %			
2.349.300	Samsonite International	5.036.550	1,29
Finanzdienstleister 1,91 %			
775.600	AIA	7.444.091	1,91
Indien 1,40 %			
Finanzdienstleister 1,40 %			
510.431	HDFC Bank	5.474.173	1,40
Irland 1,11 %			
Industrie 1,11 %			
148.724	Ryanair	4.315.449	1,11

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Japan 2,96 %			
Finanzdienstleister 2,96 %			
967.900	Dai-ichi Life	7.641.746	1,96
380.400	Resona	3.892.606	1,00
		11.534.352	2,96
Niederlande 2,49 %			
Informationstechnologie 2,49 %			
10.002	ASML	9.722.674	2,49
Spanien 1,62 %			
Finanzdienstleister 1,62 %			
329.367	BBVA	6.323.652	1,62
Schweden 3,56 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,56 %			
8.699	Spotify Technology	6.077.208	1,56
Informationstechnologie 2,00 %			
652.701	Hexagon 'B'	7.784.800	2,00
Taiwan 5,02 %			
Informationstechnologie 5,02 %			
456.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.562.311	5,02
Vereinigtes Königreich 9,77 %			
Basiskonsumgüter 2,52 %			
165.673	Unilever	9.814.755	2,52
Finanzdienstleister 0,92 %			
210.422	St James's Place	3.598.372	0,92
Gesundheitswesen 1,29 %			
33.465	AstraZeneca	5.037.293	1,29
Industrie 5,04 %			
549.656	BAE Systems	15.232.373	3,91
875.250	Rentokil Initial	4.426.893	1,13
		19.659.266	5,04
USA 51,64 %			
Kommunikationsdienstleistungen 7,63 %			
55.009	Liberty Media Formula One	5.743.490	1,47
18.780	Meta	13.789.591	3,54
42.656	T-Mobile US	10.209.074	2,62
		29.742.155	7,63
Nichtbasiskonsumgüter 9,58 %			
82.141	Amazon.com	18.033.646	4,62
522	Booking	2.816.558	0,72
53.616	Lennar 'A'	6.756.956	1,73
67.592	TJX	9.770.086	2,51
		37.377.246	9,58
Nicht-zyklische Konsumgüter 1,17 %			
67.834	Monster Beverage	4.566.246	1,17

Global Select Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens				
Energie 1,47 %											
29.720	Marathon Petroleum	5.729.570	1,47	Derivate 0,00 %¹							
Finanzdienstleister 6,89 %											
32.238	Arthur J. Gallagher	9.991.685	2,56	Kauf 13.000 EUR: Verkauf 15.214 USD Oktober 2025		75	-				
9.305	MasterCard	5.290.916	1,35	Kauf 341.523 EUR: Verkauf 401.534 USD Oktober 2025		117	-				
47.011	Progressive	11.608.191	2,98	Kauf 318.663 EUR: Verkauf 374.656 USD Oktober 2025		110	-				
		26.890.792	6,89	Kauf 3.393 EUR: Verkauf 3.996 USD Oktober 2025		(5)	-				
Gesundheitswesen 2,58 %											
10.422	Eli Lilly	7.945.472	2,04	Kauf 3.715 EUR: Verkauf 4.375 USD Oktober 2025		(6)	-				
58.944	Vaxcyte	2.123.753	0,54	Kauf 24.988 EUR: Verkauf 29.654 USD Oktober 2025		(267)	-				
		10.069.225	2,58			24	-				
Industrie 7,25 %											
24.898	3M	3.861.306	0,99	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		381.502.811	97,82				
18.120	Boeing	3.909.300	1,00	Sonstiges Nettovermögen		8.501.466	2,18				
16.764	Deere	7.661.902	1,96	Summe Nettovermögen		390.004.277	100,00				
57.297	Ferguson Enterprises	12.860.598	3,30								
		28.293.106	7,25								
Informationstechnologie 11,98 %											
43.663	Microsoft	22.615.251	5,80	¹ Bei Derivaten bezeichnet „Nicht realisierte Gewinne/Verluste“ den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds verwendet wird.							
104.435	Nvidia	19.484.960	4,99	Etwaige Abweichungen beim prozentualen Anteil des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.							
9.375	Synopsys	4.629.047	1,19								
		46.729.258	11,98								
Grundstoffe 2,01 %											
16.528	Linde	7.849.974	2,01								
Versorgungsunternehmen 1,08 %											
21.595	Vistra	4.227.329	1,08								
Wertpapieranlagen				381.502.787	97,82						

Global Select Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des
Portfolio bestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober
2024 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe USD	Verkäufe USD
Dänemark		
Novo Nordisk	-	7.526.029
Frankreich		
BNP Paribas	-	6.906.252
Deutschland		
Deutsche Telekom	-	6.015.140
Taiwan		
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-	9.938.139
USA		
Alphabet 'A'	6.845.381	5.770.980
Amazon.com	8.480.256	-
Booking	-	5.855.749
Chipotle Mexican Grill 'A'	-	8.213.937
Deere	7.010.817	-
Eli Lilly	8.339.686	-
Ferguson Enterprises	7.150.885	-
Lennar 'A'	6.800.637	-
Liberty Media Formula One	-	9.323.621
Meta	6.666.083	-
Morgan Stanley	-	8.904.415
Nvidia	9.886.844	-
Progressive	11.539.828	-
T-Mobile US	10.142.714	-
Vistra	-	17.081.224

Pan European Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Investment-Fondsmanager

Robert Schramm-Fuchs und Marc Schartz

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Anteilsklasse H2 in Euro eine Rendite von 10,28 % (netto), wogegen der MSCI Europe Index in Euro eine Rendite von 9,31 % verbuchte.

Europäische Aktien erzielten im Berichtsjahr positive Renditen, die durch günstigere Kreditbedingungen und überwiegend positive Unternehmensergebnisse unterstützt wurden. Mitte des Jahres setzten die europäischen Märkte zu einer Rally an, nachdem der Deutsche Bundestag Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Höhe von insgesamt rund einer Billion Euro für die nächsten zehn Jahre bewilligt hatte. Die Gefahr eines globalen Handelskriegs sorgte insbesondere Anfang April für erhebliche Volatilität. In der zweiten Jahreshälfte wirkte sich die Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und der EU jedoch positiv auf die Aktienmärkte aus. Die EZB senkte ihren Einlagensatz in sechs Schritten von 3,5 % auf 2,0 %. Da sich die Inflation jedoch dem Ziel der Zentralbank näherte, deutete diese im Juni an, dass ihr Zinssenkungszyklus dem Ende nahe sei.

Die relative Performance des Fonds wurde durch mehrere Positionen im Finanzsektor angekurbelt, allen voran UniCredit, Erste Bank, NatWest und BBVA. Dank guter Geschäftsergebnisse, wachstumsfördernder Reformen in mehreren Ländern und Hoffnungen auf eine weitere Deregulierung entwickelte sich der europäische Bankensektor besser als der Gesamtmarkt.

Das deutsche Rüstungsunternehmen Rheinmetall, das zu Beginn des Jahres neu in den Fonds aufgenommen wurde, trug zur Outperformance des Fonds bei. Rüstungswerte verzeichneten aufgrund der erwarteten Erhöhung der Militärausgaben starke Kursgewinne. Safran und BAE Systems leisteten ebenfalls positive Beiträge zur Wertentwicklung. Letztere Position wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

ASML zählte zu den Titeln, die die Wertentwicklung beeinträchtigten. Der niederländische Anbieter von Halbleiter-Investitionsgütern litt Anfang des Jahres unter der Schwäche des Technologiesektors, da Bedenken hinsichtlich der umfangreichen Investitionsprogramme einiger Unternehmen im Bereich der künstlichen Intelligenz aufkamen. Wir verkauften ASML in der Folge (da wir ASM International und BE Semiconductor Industries bevorzugten), investierten jedoch Anfang September erneut in den Titel. Dadurch waren wir zwar in der Lage, etwa zur Hälfte von der Mitte Juli einsetzenden Rally zu profitieren, die Tatsache, dass wir die Aktie zu Beginn des dritten Quartals nicht gehalten hatten, wirkte sich jedoch negativ auf die Performance aus. Das dänische Pharmaunternehmen Novo Nordisk belastete die Wertentwicklung zu Beginn des Jahres. Grund dafür waren Lieferengpässe in den USA sowie die anhaltende Enttäuschung des Marktes über die Studienergebnisse seines neuen Medikaments zur Gewichtsreduktion. Wir reduzierten unser Engagement im ersten Quartal 2025 und stiegen im Juli schließlich vollständig aus der Position aus, da wir erhebliche Bedenken hinsichtlich der Wettbewerbslage für das Medikament zur Gewichtsreduktion in den USA hatten. Der Fonds war in Novo Nordisk untergewichtet, als das Unternehmen Ende Juli eine Gewinnwarnung herausgab, was sich positiv auf die relative Performance auswirkte. Publicis belastete die Wertentwicklung ebenfalls. Der KI-Boom hat sich positiv auf einige der Anlagen des Fonds ausgewirkt, jedoch auch Bedenken hinsichtlich möglicher Störungen bei anderen Anlagen hervorgerufen. Angesichts der Tatsache, dass es schwierig ist, vorherzusagen, welche Unternehmen sich letztendlich als KI-Marktführer durchsetzen werden und welche mit erheblichen Herausforderungen konfrontiert sein werden, haben wir uns aus diesen Bereichen etwas zurückgezogen, indem wir Publicis verkauft und unsere Position in RELX reduziert haben.

Neben Rheinmetall haben wir neue Positionen in Unternehmen aufgebaut, die unserer Ansicht nach von der Erhöhung der Haushaltshaushalte mehrerer Länder profitieren werden. Dazu zählen Heidelberg Materials (Baustoffe), Legrand (elektrische und digitale Gebäudeinfrastruktur) sowie ACS (Tiefbau und Infrastruktur). Nachdem wir uns zu Beginn des Jahres aus dem Halbleiterunternehmen Infineon Technologies zurückgezogen hatten, richteten wir in der Folge erneut eine Position ein, da wir die Ausgaben im Bereich der künstlichen Intelligenz nun positiver einschätzten. Darüber hinaus bauten wir neue Positionen in BBVA, Erste Bank, Deutsche Bank und FinecoBank auf.

Zu den verkauften Positionen gehörte unter anderem das Medizintechnikunternehmen Siemens Healthineers, da Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen von Zöllen aufkamen. Wir trennten uns mit Gewinn von der US-amerikanischen Brauerei Anheuser-Busch InBev sowie dem französischen Bauunternehmen Vinci. Außerdem nahmen wir bei SAP Gewinne mit und stiegen aufgrund der Unsicherheit über die Auswirkungen der KI auf Softwareunternehmen aus der Aktie aus.

Wir sind weiterhin positiv gestimmt, was die Aussichten für europäische Aktien betrifft. Die Anlageklasse hat in diesem Jahr robuste Gewinne erzielt. Die Frage ist nun, ob sich daraus eine bedeutsamere und länger anhaltende Entwicklung ergibt. Für die Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit Europas sind bedeutende Veränderungen und echte Strukturreformen von entscheidender Bedeutung. Die Entwicklungen in Deutschland sind besonders ermutigend – nicht zuletzt, weil offenbar erkannt wird, dass ein politischer Wandel dringend erforderlich ist. Auch wenn auf EU-Ebene weiterhin Herausforderungen bestehen, insbesondere was die Erzielung eines Konsenses über Regulierungsreformen und die Finanzintegration betrifft, werden dennoch Fortschritte erzielt. Es sollte beachtet werden, dass europäische Aktien (zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts) weiterhin mit nahezu rekordhohen Abschlägen gegenüber US-Aktien gehandelt werden und die Positionierung internationaler Anleger nach wie vor gering ist. In Zeiten makroökonomischer Volatilität sollten diese Faktoren unserer Meinung nach ein gewisses Sicherheitspolster bieten.

Die fundamentalen Argumente für Bank- und Verteidigungsaktien, die in diesem Jahr die Performance in Europa maßgeblich beeinflusst haben, bestehen weiterhin. Gleichzeitig zeichnen sich mehrere weitere Themen ab. Erstens gewinnen die von der Konsumflaute betroffenen Segmente unter dem Einfluss steiler werdender Zinskurven wieder etwas an Fahrt. Unterdessen rückt die Beschleunigung der Investitionen in die KI-Infrastruktur die europäischen Unternehmen, die die Fundamente dafür liefern, wieder in den Fokus. Dazu zählen beispielsweise Hersteller von Halbleiterausrüstung und Anbieter von elektrischen Geräten für Rechenzentren. Gleichzeitig entwickeln sich Investitionen in Elektrifizierung und Stromnetze zu einem nachhaltigen strukturellen Wachstumsfaktor. Und schließlich ist der Beginn eines geldpolitischen Lockerungszyklus in den USA ein gutes Zeichen für europäische Unternehmen mit zyklischen Engagements in den USA.

Seit dem 3. Februar 2025 ist Tom O'Hara nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Seit dem 1. September 2025 ist Tom Lemaigre nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt.

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

Pan European Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %	1 Jahr zum 30 Sept. 23 %	1 Jahr zum 30 Sept. 24 %	1 Jahr zum 30. Sept. 25 %
Pan European Fund	H2 (EUR) (netto)	28,50	(13,31)	22,66	18,03	10,28
MSCI Europe Index		28,76	(11,04)	19,22	18,80	9,31

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 Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.307.973.832
Bankguthaben	12	4.220.537
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	146.274
Forderungen aus Anteilszeichnungen		2.137.501
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		867.537
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.048
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		3.448.050
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		1.318.802.779
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	60
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.563.521
Steuern und Aufwendungen		1.415.214
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		4.741.104
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	1.535.741
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		53
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		9.255.693

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	33.866.190
Anleihezinsenräge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	-
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	557.698
Summe Erträge		34.423.888
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	11.450.270
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	588.652
Depotbankgebühren	6	85.307
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	13.242
Verwahrstellengebühren	6	89.877
Derivativer Aufwand	3	118.717
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	231.587
Sonstige Aufwendungen	6	371.947
Summe Aufwendungen		12.949.599
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		21.474.289
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	191.133.227
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	(12.773.794)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(611.609)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		177.747.824
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(90.663.668)
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	(2.813.551)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		166
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(93.477.053)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.309.547.086	
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	105.745.060	

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.320.150,387	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	510.508,279
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	21.474,289	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(625.720,230)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	177.747,824	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (1.136,357)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(93.477,053)	Dividendenausschüttungen	11 (53)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	1.309.547,086

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSGD	A2 HUSD	A2 USD	F2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.464.918,01	71.120,82	30.448,02	617.038,07	1.036.733,66	10.422,54
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.569.872,15	12.595,38	-	1.738.423,16	690.883,67	1.167.567,07
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.272.999,35)	(12.100,05)	(250,00)	(216.935,47)	(801.474,30)	(108.570,27)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	8.761.790,81	71.616,15	30.198,02	2.138.525,76	926.143,03	1.069.419,34
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,80	8,86	20,96	13,08	12,79	14,52
	F2 USD	G1 EUR	G2 EUR	G2 USD	H2 EUR	H2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.378.613,79	855.417,00	56.331.611,43	250,00	7.291.424,68	383.897,93
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	1.417.870,47	-	27.461.194,28	3.154.328,29	4.890.165,39	5.670,00
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.644.816,47)	(855.167,00)	(37.513.229,31)	(33.264,24)	(3.828.748,56)	(195.280,41)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.151.667,79	250,00	46.279.576,40	3.121.314,05	8.352.841,51	194.287,52
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	15,33	11,16	9,95	11,87	10,33	9,51
	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HSGD	I2 HUSD	I2 JPY	I2 SGD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	737.633,83	18.053.547,42	12.724.058,68	217.978,84	1.833.181,40	250,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	514.496,94	4.286.931,19	50.358,37	517.637,39	64.383,51	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(540.910,37)	(8.516.230,42)	-	(40.267,47)	(138.550,49)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	711.220,40	13.824.248,19	12.774.417,05	695.348,76	1.759.014,42	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,66	20,58	25,61	16,76	2.811,49	20,33
	X2 EUR	X2 HUSD	Z2 EUR			
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11.482,88	172.854,73	250,00			
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	5.754,12	127.447,32	-			
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(2.214,08)	(24.781,62)	-			
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	15.022,92	275.520,43	250,00			
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,26	12,00	13,41			

Pan European Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25
EUR 1.246.965,117	EUR 1.320.150,387	EUR 1.309.547,086	A2 EUR	9,20	10,78
			A2 HCHF	7,24	8,28
			A2 HSGD	16,43	19,20
			A2 HUSD	9,84	11,71
			A2 USD	8,99	11,10
			F2 HUSD	10,79	12,93
			F2 USD	10,63	13,21
			G1 EUR	n. z.	10,29
			G2 EUR	7,61	9,00
			G2 USD	n. z.	10,20
			H2 EUR	7,94	9,37
			H2 HCHF	7,66	8,83
			H2 HUSD	9,38	11,26
			I2 EUR	15,87	18,70
			I2 HSGD	19,85	23,33
			I2 HUSD	12,47	14,93
			I2 JPY	1.974,07	2.349,71
			I2 SGD	14,94	17,44
			X2 EUR	8,08	9,42
			X2 HUSD	n. z.	10,80
			Z2 EUR	10,13	12,06
					13,41

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25
A2 EUR	1,63%	1,63%	1,65%
A2 HCHF	1,63%	1,64%	1,65%
A2 HSGD	1,63%	1,63%	1,65%
A2 HUSD	1,63%	1,63%	1,66%
A2 USD	1,63%	1,63%	1,65%
F2 HUSD	0,98%	0,98%	1,01%
F2 USD	0,98%	0,98%	1,00%
G1 EUR	n. z.	0,68%	0,68%
G2 EUR	0,72%	0,72%	0,67%
G2 USD	n. z.	0,68%	0,63%
H2 EUR	0,88%	0,88%	0,90%
H2 HCHF	0,88%	0,88%	0,90%
H2 HUSD	0,88%	0,88%	0,90%
I2 EUR	1,07%	1,08%	1,09%
I2 HSGD	1,07%	1,08%	1,09%
I2 HUSD	1,07%	1,08%	1,10%
I2 JPY	1,07%	1,08%	1,09%
I2 SGD	1,07%	1,08%	1,04%
X2 EUR	2,13%	2,13%	2,15%
X2 HUSD	n. z.	2,13%	2,15%
Z2 EUR	0,07%	0,07%	0,05%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 25
A2 EUR	0,107849
A2 HCHF	0,083083
A2 HSGD	0,193064
A2 HUSD	0,130798
A2 USD	0,119301
F2 HUSD	0,231100
F2 USD	0,234812
G1 EUR	0,211440
G2 EUR	0,183103
G2 USD	0,218700
H2 EUR	0,167960
H2 HCHF	0,155188
H2 HUSD	0,207703
I2 EUR	0,296949
I2 HSGD	0,371753
I2 HUSD	0,245069
I2 JPY	40,697023
I2 SGD	0,303084
X2 EUR	0,047250
X2 HUSD	0,069116
Z2 EUR	0,325040

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Pan European Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).			
Aktien 99,88 %			
Österreich 3,78 %			
Finanzdienstleister 3,78 %			
593.724	Erste Bank	49.472.052	3,78
Belgien 2,36 %			
Gesundheitswesen 2,36 %			
50.144	argenx	30.953.891	2,36
Dänemark 1,88 %			
Industrie 0,98 %			
75.299	DSV	12.793.544	0,98
Grundstoffe 0,90 %			
229.148	Novonesis	11.840.294	0,90
Finnland 1,24 %			
Industrie 1,24 %			
641.987	Wartsila	16.258.321	1,24
Frankreich 24,41 %			
Kommunikationsdienstleistungen 1,13 %			
1.070.476	Orange	14.780.597	1,13
Nichtbasiskonsumgüter 2,09 %			
52.653	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	27.408.519	2,09
Basiskonsumgüter 3,34 %			
418.221	Danone	31.006.905	2,37
34.581	L'Oréal	12.740.505	0,97
		43.747.410	3,34
Energie 2,42 %			
612.600	TotalEnergies	31.686.735	2,42
Gesundheitswesen 2,08 %			
98.504	EssilorLuxottica	27.192.029	2,08
Industrie 11,30 %			
96.661	Airbus	19.077.015	1,46
152.286	Legrand	21.419.026	1,63
103.214	Safran	30.922.914	2,36
294.280	Saint-Gobain	26.967.819	2,06
131.609	Schneider Electric	31.273.589	2,39
400.849	SPIE	18.362.893	1,40
		148.023.256	11,30
Grundstoffe 2,05 %			
152.282	Air Liquide	26.897.570	2,05
Deutschland 23,50 %			
Kommunikationsdienstleistungen 2,44 %			
1.097.122	Deutsche Telekom	31.893.337	2,44

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Nichtbasiskonsumgüter 2,46 %			
92.323	adidas	16.597.367	1,27
183.350	BMW	15.654.423	1,19
		32.251.790	2,46
Finanzdienstleister 6,97 %			
113.040	Allianz	40.423.104	3,09
1.189.147	Deutsche Bank	35.620.898	2,72
66.350	Deutsche Börse	15.160.975	1,16
		91.204.977	6,97
Industrie 7,34 %			
333.566	Daimler Truck	11.708.167	0,90
254.456	Knorr-Bremse	20.432.817	1,56
17.504	Rheinmetall	34.622.912	2,64
295.016	Siemens Energy	29.342.291	2,24
		96.106.187	7,34
Informationstechnologie 2,60 %			
623.121	Infineon Technologies	20.656.461	1,58
120.432	Nemetschek	13.313.758	1,02
		33.970.219	2,60
Grundstoffe 1,69 %			
115.846	Heidelberg Materials	22.077.351	1,69
Irland 3,33 %			
Industrie 2,07 %			
597.163	Ryanair	14.746.940	1,13
339.032	Smurfit Westrock	12.284.557	0,94
		27.031.497	2,07
Grundstoffe 1,26 %			
161.937	CRH	16.525.231	1,26
Italien 4,49 %			
Finanzdienstleister 3,27 %			
1.070.935	FinecoBank	19.761.428	1,51
357.103	UniCredit	23.020.645	1,76
		42.782.073	3,27
Industrie 1,22 %			
296.623	Leonardo	16.020.608	1,22
Niederlande 10,07 %			
Basiskonsumgüter 1,70 %			
647.537	Ahold Delhaize	22.310.887	1,70
Finanzdienstleister 2,09 %			
473.353	ASR Nederland	27.355.070	2,09
Informationstechnologie 6,28 %			
60.032	ASM International	30.670.349	2,34
39.750	ASML	32.885.175	2,51
147.935	BE Semiconductor Industries	18.747.063	1,43
		82.302.587	6,28

Pan European Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Spanien 9,44 %					
Finanzdienstleister 6,22 %					
4.674.516 Banco Santander	41.481.655	3,17	Kauf 27.986 EUR:	111	-
2.447.181 BBVA	39.986.938	3,05	Verkauf 26.036 CHF Oktober 2025		
	81.468.593	6,22	Kauf 70.204 EUR:	218	-
			Verkauf 65.367 CHF Oktober 2025		
Industrie 1,43 %					
274.991 ACS	18.706.263	1,43	Kauf 2.943.425 EUR:	7.010	-
			Verkauf 4.446.875 SGD Oktober 2025		
Versorgungsunternehmen 1,79 %					
1.458.999 Iberdrola	23.493.531	1,79	Kauf 5.703 EUR:	14	-
			Verkauf 8.615 SGD Oktober 2025		
Schweiz 6,65 %					
Nichtbasiskonsumgüter 2,41 %					
194.537 Cie Financiere Richemont 'A'	31.542.030	2,41	Kauf 48.317 EUR:	84	-
			Verkauf 56.724 USD Oktober 2025		
Gesundheitswesen 4,24 %					
31.683 Lonza	17.870.797	1,37	Kauf 14.702 EUR:	16	-
351.188 Novartis	37.615.231	2,87	Verkauf 17.271 USD Oktober 2025		
	55.486.028	4,24	Kauf 7.069 EUR:	3	-
			Verkauf 8.310 USD Oktober 2025		
Vereinigtes Königreich 8,73 %					
Nichtbasiskonsumgüter 1,67 %					
213.213 InterContinental Hotels	21.924.919	1,67	Kauf 22.393 EUR:	9	-
			Verkauf 26.324 USD Oktober 2025		
Gesundheitswesen 2,93 %					
299.184 AstraZeneca	38.327.358	2,93	Kauf 22.972 EUR:	9	-
			Verkauf 27.006 USD Oktober 2025		
Industrie 2,67 %					
226.281 Ashtead	12.873.627	0,98	Kauf 36.782 EUR:	(42)	-
542.928 RELX	22.129.776	1,69	Verkauf 43.308 USD Oktober 2025		
	35.003.403	2,67	Kauf 4.703 EUR:	(7)	-
			Verkauf 5.539 USD Oktober 2025		
Grundstoffe 1,46 %					
606.443 Antofagasta	19.135.675	1,46	Kauf 73.661 EUR:	(315)	-
			Verkauf 87.000 USD Oktober 2025		
Wertpapieranlagen					
	1.307.973.832	99,88	Kauf 313.896 EUR:	(2.211)	-
Anzahl der Wertpapiere					
Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR					
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (0,12 %)					
Kauf 25.233 CHF:	(63)	-	Kauf 6.722 SGD:	(3)	-
Verkauf 27.079 EUR Oktober 2025			Verkauf 4.442 EUR Oktober 2025		
Kauf 8.225 CHF:	(20)	-	Kauf 1.181.500 USD:	(6.228)	-
Verkauf 8.827 EUR Oktober 2025			Verkauf 1.010.854 EUR Oktober 2025		
Kauf 625.951 CHF:	(831)	-	Kauf 40.092 USD:	(168)	-
Verkauf 671.008 EUR Oktober 2025			Verkauf 34.258 EUR Oktober 2025		
Kauf 1.887.528 CHF:	(2.505)	-	Kauf 34.940 USD:	(80)	-
Verkauf 2.023.393 EUR Oktober 2025			Verkauf 29.790 EUR Oktober 2025		
Kauf 19.066 CHF:	9	-	Kauf 229.000 USD:	(215)	-
Verkauf 20.405 EUR Oktober 2025			Verkauf 194.933 EUR Oktober 2025		
Kauf 6.468 CHF:	3	-	Kauf 15.222.918 USD:	(3.797)	-
Verkauf 6.922 EUR Oktober 2025			Verkauf 12.947.803 EUR Oktober 2025		
Kauf 9.293 EUR:	37	-	Kauf 27.704.880 USD:	(6.910)	-
Verkauf 8.645 CHF Oktober 2025			Verkauf 23.564.294 EUR Oktober 2025		

Pan European Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 10.481.997 USD: Verkauf 8.915.428 EUR Oktober 2025	(2.614)	-
Kauf 3.292.648 USD: Verkauf 2.800.551 EUR Oktober 2025	(821)	-
Kauf 9.015.649 USD: Verkauf 7.668.230 EUR Oktober 2025	(2.248)	-
Kauf 26.000 USD: Verkauf 22.083 EUR Oktober 2025	25	-
Kauf 317.407 USD: Verkauf 269.521 EUR Oktober 2025	369	-
Kauf 178.537 USD: Verkauf 151.602 EUR Oktober 2025	207	-
Kauf 103.993 USD: Verkauf 88.304 EUR Oktober 2025	121	-
Kauf 121.079 USD: Verkauf 102.812 EUR Oktober 2025	141	-
Kauf 10.000 USD: Verkauf 8.491 EUR Oktober 2025	12	-
Kauf 195.481 USD: Verkauf 165.841 EUR Oktober 2025	376	-
Kauf 22.991 USD: Verkauf 19.496 EUR Oktober 2025	53	-
Kauf 94.000 USD: Verkauf 79.710 EUR Oktober 2025	218	-
Kauf 744 USD: Verkauf 630 EUR Oktober 2025	3	-
	(1.526.693)	(0,12)
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.306.447.139	99,76
Sonstiges Nettovermögen	3.099.947	0,24
Summe Nettovermögen	1.309.547.086	100,00

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

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

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfolio bestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Österreich		
Erste Bank	46.514.792	-
Dänemark		
Novo Nordisk 'B'	-	48.061.417
Frankreich		
BNP Paribas	-	43.546.471
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	33.835.573	-
Schneider Electric	31.101.806	38.795.551
Deutschland		
Deutsche Bank	33.537.701	-
Infineon Technologies	31.955.612	-
SAP	-	71.320.253
Siemens	-	61.294.373
Irland		
CRH	-	48.384.648
Italien		
UniCredit	-	54.377.954
Niederlande		
ASML	33.405.235	57.045.765
Shell	-	40.032.201
Spanien		
BBVA	42.675.142	-
Banco Santander	35.561.371	-
Schweiz		
Cie Financiere Richemont 'A'	38.244.407	-
Novartis	38.154.856	-
Vereinigtes Königreich		
NatWest	-	41.039.949

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

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 3,64 % (netto), wogegen der MSCI Europe Small Cap Index in Euro eine Rendite von 8,36 % verbuchte.

Europäische Small-Cap-Aktien erzielten im Berichtsjahr positive Renditen, da die großen Zentralbanken die Zinsen senkten. Mitte des Jahres setzten die europäischen Märkte zu einer Rally an, nachdem der Deutsche Bundestag einen Haushaltsentwurf verabschiedet hatte, der für die nächsten zehn Jahre Infrastruktur- und Verteidigungsausgaben in Höhe von insgesamt rund 1 Billion Euro vorsieht.

Die Gefahr eines globalen Handelskriegs sorgte bisweilen für erhebliche Volatilität, insbesondere Anfang April. In der zweiten Jahreshälfte wirkten sich die verbesserten Handelsbeziehungen zwischen den USA und der EU sowie der Abschluss eines Handelsabkommens jedoch positiv auf die Aktienmärkte aus.

Die EZB senkte ihren Einlagensatz in sechs Schritten von 3,5 % auf 2,0 %. Im Juni deutete die Zentralbank allerdings an, dass ihr Zinssenkungszyklus dem Ende nahe sei.

Die Inflation bewegte sich weitgehend innerhalb einer festen Bandbreite und stieg von einer Jahresrate von 2,0 % im Oktober 2024 auf 2,2 % im September 2025. Nach einem robusten Wachstum von 0,6 % im ersten Quartal stieg das BIP der Eurozone im zweiten Quartal 2025 aufgrund der anhaltenden Unsicherheit hinsichtlich der Zölle nur um 0,1 %.

Die relative Performance des Fonds wurde durch einige seiner Positionen im Finanzsektor angekurbelt, allen voran Alpha und Banco Comercial Portugues. Dank guter Geschäftsergebnisse und wachstumsfördernder Reformen in mehreren Ländern entwickelte sich der europäische Bankensektor besser als der Gesamtmarkt. Es gab Hoffnungen auf eine weitere Deregulierung in diesem Sektor, die zu einem günstigeren operativen Umfeld führen sollte. Alpha profitierte zusätzlich von der starken griechischen Wirtschaft. Auch Exosens leistete einen positiven Beitrag zur Performance. Das in Frankreich ansässige Unternehmen, das Detektions- und Bildgebungslösungen – darunter Nachtsichtsysteme für die Verteidigungsindustrie – herstellt, konnte im ersten und zweiten Quartal 2025 starke Ergebnisse erzielen, da es von den europäischen Rüstungsausgaben profitierte.

Die Beteiligung an SUSS MicroTec wirkte sich negativ auf die Performance aus. Dies war zum Teil auf die breitere Rotation weg von Technologiewerten Anfang 2025 zurückzuführen. Nachdem der weltweit tätige Hersteller von Anlagen für die Halbleiterindustrie seine Gewinnprognose gesenkt hatte, verzeichnete die Aktie im Juli und August erneut Kursverluste. Die jüngste Begeisterung für KI hat SUSS MicroTec Rückenwind beschert. Allerdings hat dies auch zu einem Auftragsrückstand geführt, der nun abgearbeitet werden muss. Erfreulicherweise verbesserte sich die Performance gegen Ende des Berichtsjahrs, da der Optimismus bezüglich der Investitionen in KI-Technologien wieder zunahm. HBX belastete die Performance – vor allem aufgrund eines Kursrückgangs Ende Juli, als das Unternehmen seine Umsatzprognose für das Gesamtjahr senkte. Der schwache US-Dollar führte zu einem Rückgang der Zahl US-amerikanischer Reisender in Europa.

Was unsere Aktivitäten betrifft, eröffnete der Fonds eine Position in dem in Spanien notierten Unternehmen Indra Sistemas, das sich gut entwickelte. Das Unternehmen ist in erheblichem Umfang im Verteidigungssektor engagiert und entspricht daher unserer Überzeugung in Bezug auf Rüstungswerte. Wir eröffneten neue Positionen in Wienerberger, Bilfinger und Palfinger, da wir der Ansicht waren, dass diese Unternehmen angesichts der Infrastrukturinvestitionspläne in Deutschland und anderen europäischen Ländern sowie einer möglichen Erholung des europäischen Immobilienmarktes gut positioniert waren. Darüber hinaus wurde Elmos Semiconductor, ein Hersteller von Mixed-Signal-Halbleitern für die Automobilindustrie, in den Fonds aufgenommen.

Zu den verkauften Positionen zählte Bankinter, nachdem die spanische Bank unsere Zielbewertung angesichts der positiven Entwicklung des Finanzsektors nahezu erreicht hatte. Aufgrund einer erwarteten Abschwächung der Nachfrage im Bereich Offshore-Windenergie trennten wir uns vom niederländischen Unternehmen Fugro, das seismische Untersuchungen und andere geowissenschaftliche Dienstleistungen für Onshore- und Offshore-Zwecke durchführt. An anderer Stelle nahmen wir beim dänischen Brauereiunternehmen Royal Unibrew, beim irischen multinationalen Ernährungsunternehmen Glanbia, beim Onshore-Windkraftanlagenhersteller Nordex und bei Deliveroo Gewinne mit.

Was die Aussichten für europäische Aktien, einschließlich Small-Cap-Aktien, und die Positionierung des Portfolios betrifft, sind wir weiterhin positiv gestimmt. Obwohl weiterhin Unsicherheiten bestehen, verbessert sich die Wirtschaftslage in der Eurozone weiter. Dies wird durch Zinssenkungen in den USA sowie die Bereitschaft führender globaler Volkswirtschaften, Haushaltsdefizite zur Förderung des Wachstums in Kauf zu nehmen, unterstützt. Die Sorgen um Zölle scheinen weitgehend überwunden zu sein. Zudem sorgen die Verbesserungen in der chinesischen Wirtschaft, einem wichtigen Handelspartner Europas, für weiteren Rückenwind.

Die meisten europäischen Regierungen befinden sich derzeit in einer Phase der fiskalischen Expansion. Die Entwicklungen in Deutschland sind besonders ermutigend, da offenbar erkannt wird, dass ein politischer Wandel dringend erforderlich ist. Es besteht die klare Absicht, das strukturelle Wachstumspotenzial der deutschen Wirtschaft zu steigern. Dazu sollen Maßnahmen zur Bewältigung bestehender Herausforderungen (Bürokratie, Technologieinvestitionen und Finanzregulierung) mit erheblichen Investitionen in die Modernisierung der Infrastruktur und Verteidigung kombiniert werden. Diese zusätzlichen Haushaltungsausgaben sowie weitere Anreize für Investitionen des privaten Sektors dürften dazu beitragen, das Wachstum in Europa über das bereits im Verteidigungssektor erreichte Niveau hinaus anzukurbeln.

Im Vereinigten Königreich belastet die Unsicherheit über die Haushaltspolitik der Regierung weiterhin die wirtschaftlichen Aussichten. Die Anlegerstimmung hat jedoch zu niedrigen Erwartungen geführt, und es gibt Grund zu der Annahme, dass sich der britische Markt besser entwickeln könnte als teilweise befürchtet.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts erscheinen uns europäische Small-Cap-Aktien nach wie vor attraktiv bewertet. Außerdem sind wir der Ansicht, dass Small-Cap-Aktien aufgrund des Abschlages gegenüber ihren europäischen Large-Cap-Pendants eine attraktive Möglichkeit bieten, von den binnennmarktgetriebenen Wachstumschancen in Europa zu profitieren.

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

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum				
		30 Sept. 21	30 Sept. 22	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25
Pan European Small and Mid-Cap Fund	H2 (EUR) (netto)	%	%	%	%	%
		49,02	(25,36)	16,21	22,10	3,64
MSCI Europe Small Cap Index*		39,87*	(27,35)**	13,97	20,28	8,36

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

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

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

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

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	83.760.945
Bankguthaben	12	1.232.191
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	75.704
Forderungen aus Anteilszeichnungen		53.042
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		657.060
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	67
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		215.398
Nachlässe auf Managementgebühr		-
Summe Aktiva		85.994.407
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		159.825
Steuern und Aufwendungen		137.242
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		26.534
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	209
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		34.877
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		358.687

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	2.448.513
Anleihezinsenräge	3	-
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	-
Erträge aus Derivaten	3	33
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	59.613
Summe Erträge		2.508.159
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	1.181.972
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	59.838
Depotbankgebühren	6	17.729
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	17.064
Verwahrstellengebühren	6	6.721
Derivativer Aufwand	3	-
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	46.451
Sonstige Aufwendungen	6	31.209
Summe Aufwendungen		1.360.984
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		1.147.175
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	4.497.617
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Futures-Kontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(19.181)
Realisierter Nettoverlust aus Devisengeschäften		(64.583)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		4.413.853
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(2.315.296)
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	2.245
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(9.650)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(2.322.701)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	85.635.720	Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 3.238.327

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	113.178.326	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	19.412.270
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	1.147.175	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(49.988.810)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	4.413.853	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (169.516)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(2.322.701)	Dividendenausschüttungen	11 (34.877)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs	85.635.720

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	A1 EUR	A2 EUR	A2 HUSD	H2 EUR	I2 EUR	X2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	90.647,17	2.304.765,46	42.428,98	3.959.280,99	509.581,35	180.210,35
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	108.097,62	171.319,90	-	1.012.548,64	69.280,53	29.108,73
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	(25.064,26)	(377.757,69)	(5.970,87)	(3.164.558,15)	(61.358,35)	(35.058,08)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahrs	173.680,53	2.098.327,67	36.458,11	1.807.271,48	517.503,53	174.261,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	19,81	22,68	23,10	13,00	13,29	20,17

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25
EUR 56.268.158	EUR 113.178.326	EUR 85.635.720	A1 EUR	16,28	19,46
			A2 EUR	18,20	22,05
			A2 HUSD	17,82	22,00
			H2 EUR	10,27	12,54
			I2 EUR	10,54	12,85
			X2 EUR	16,34	19,71

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25
A1 EUR	1,64%	1,65%	1,66%
A2 EUR	1,64%	1,66%	1,66%
A2 HUSD	1,63%	1,66%	1,66%
H2 EUR	0,89%	0,91%	0,91%
I2 EUR	1,09%	1,10%	1,10%
X2 EUR	2,14%	2,16%	2,16%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 25
A1 EUR	0,200809
A2 EUR	0,210970
A2 HUSD	0,215558
H2 EUR	0,215346
I2 EUR	0,195347
X2 EUR	0,085128

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Der Fonds unterliegt keinen leistungsbezogenen Gebühren.

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens				
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).											
Aktien 97,81 %											
Österreich 3,78 %											
24.019	Andritz	1.447.745	1,69	41.381	Stroerer	1.565.236	1,83				
23.200	Palfinger	820.120	0,96	41.483	flatexDEGIRO	1.155.716	1,35				
		2.267.865	2,65								
Informationstechnologie 0,56 %											
40.200	ams OSRAM	477.534	0,56	19.773	Carl Zeiss Meditec	837.387	0,98				
Grundstoffe 0,57 %											
17.869	Wienerberger	488.896	0,57	10.372	Bilfinger	972.116	1,13				
Belgien 2,74 %											
Industrie 0,96 %											
6.645	DEME	823.316	0,96	69.399	Dürr	1.383.816	1,62				
Immobilien 1,78 %											
13.354	Montea	913.414	1,07	29.185	Jungheinrich Vorzugsaktie	861.541	1,01				
6.439	VGP	611.705	0,71			3.217.473	3,76				
		1.525.119	1,78								
Dänemark 1,73 %											
Industrie 1,73 %											
75.510	DFDS	978.706	1,14	63.336	Aixtron	931.039	1,09				
8.500	FLSmidth	506.160	0,59	20.254	Elmos Semiconductor	1.658.803	1,94				
		1.484.866	1,73	28.679	Ionos	1.139.273	1,33				
Frankreich 12,71 %											
Kommunikationsdienstleistungen 3,99 %											
57.131	Criteo ADS	1.098.865	1,28	32.742	SUSS MicroTec	991.100	1,16				
25.360	Ipsos	960.383	1,12			4.720.215	5,52				
89.508	JCDecaux	1.364.550	1,59								
		3.423.798	3,99								
Nichtbasiskonsumgüter 2,44 %											
26.913	Fnac Darty	785.860	0,92	Grundstoffe 1,38 %							
8.780	Trigano	1.302.513	1,52	30.917	FUCHS	1.177.938	1,38				
		2.088.373	2,44								
Energie 1,65 %								Griechenland 2,79 %			
8.950	Gaztransport et Technigaz	1.410.073	1,65	Finanzdienstleister 1,58 %							
				375.268	Alpha	1.356.031	1,58				
Industrie 2,87 %								Industrie 1,21 %			
17.209	Exosens	742.138	0,87	21.969	Metlen Energy & Metals	1.040.232	1,21				
6.491	Nexans	817.541	0,95								
14.171	Teleperformance	896.458	1,05	Italien 2,57 %							
		2.456.137	2,87	40.002	De'Longhi	1.228.061	1,43				
Informationstechnologie 1,76 %								Nichtbasiskonsumgüter 1,43 %			
48.760	Planisware	952.283	1,11	Finanzdienstleister 0,97 %							
3.442	Sopra Steria	556.571	0,65	45.140	FinecoBank	832.946	0,97				
		1.508.854	1,76								
Informationstechnologie 1,07 %								Industrie 0,17 %			
7.209	BE Semiconductor Industries	913.561	1,07	41.698	Eurogroup Laminations	146.068	0,17				

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere		Marktwert EUR	% des Nettovermögens
Norwegen 1,29 %							
Grundstoffe 1,29 %							
66.210	Borregaard	1.100.690	1,29	4.198	ALSO	1.081.107	1,26
Portugal 1,41 %							
Finanzdienstleister 1,41 %							
1.606.195	Banco Comercial Portugues	1.207.537	1,41	10.979	Inficon	1.101.017	1,28
Spanien 7,65 %							
Nichtbasiskonsumgüter 2,42 %							
46.255	CIE Automotive	1.230.383	1,44	12.551	u-blox	1.803.077	2,11
102.905	eDreams ODIGEO	841.248	0,98			3.985.201	4,65
		2.071.631	2,42				
Informationstechnologie 1,97 %							
44.316	Indra Sistemas	1.688.883	1,97				
Grundstoffe 1,24 %							
95.903	Acerinox	1.065.003	1,24				
Immobilien 2,02 %							
94.210	Merlin Properties SOCIMI	1.207.301	1,41				
30.090	Neinor Homes	521.460	0,61				
		1.728.761	2,02				
Schweden 9,82 %							
Grundstoffe 1,13 %							
126.200	Billerud	964.692	1,13				
Kommunikationsdienstleistungen 1,85 %							
159.407	Modern Times	1.585.281	1,85				
Nichtbasiskonsumgüter 0,76 %							
74.779	Boozt	653.500	0,76				
Finanzdienstleister 0,70 %							
24.362	Nordnet	600.952	0,70				
Gesundheitswesen 2,19 %							
55.555	BioGaia	539.165	0,63				
22.675	Bonesupport	597.298	0,70				
170.936	Elekta 'B'	737.979	0,86				
		1.874.442	2,19				
Industrie 2,32 %							
64.455	Lindab International	1.155.135	1,35				
82.137	Munters	830.963	0,97				
		1.986.098	2,32				
Informationstechnologie 0,87 %							
166.782	NCAB	741.023	0,87				
Schweiz 8,55 %							
Industrie 3,90 %							
1.352	Burckhardt Compression	893.045	1,04				
1.555	dormakaba	1.213.432	1,42				
41.565	Montana Aerospace	1.234.928	1,44				
		3.341.405	3,90				
Wertpapieranlagen						83.760.945	97,81

Pan European Small and Mid-Cap Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste EUR	% des Nettovermögens
Derivate 0,00 %¹		
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,00 %		
Kauf 9.940 EUR:	54	-
Verkauf 11.626 USD Oktober 2025		
Kauf 836.433 USD:	(209)	-
Verkauf 711.425 EUR Oktober 2025		
Kauf 11.577 USD:	13	-
Verkauf 9.831 EUR Oktober 2025		
	(142)	-
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	83.760.803	97,81
Sonstiges Nettovermögen	1.874.917	2,19
Summe Nettovermögen	85.635.720	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 Rundungsunterschieden zurückzuführen.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfolio bestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe EUR	Verkäufe EUR
Dänemark		
Royal Unibrew	-	1.889.341
Finnland		
Metso Outotec	-	2.164.951
Frankreich		
JCDecaux	1.608.065	-
Verallia	-	1.851.768
Deutschland		
Carl Zeiss Meditec	1.531.796	-
Elmos Semiconductor	1.745.792	-
FUCHS	2.615.428	-
Nordex	-	1.986.206
Puma	2.017.103	-
Irland		
Dalata Hotel	-	2.643.602
Italien		
Brembo	1.471.251	-
Niederlande		
ASR Nederland	-	2.518.932
BE Semiconductor Industries	1.465.382	2.259.097
Spanien		
Grupo Catalana Occidente	-	1.852.364
Schweden		
Billerud	1.733.919	-
Munters	1.789.548	-
Vereinigtes Königreich		
Deliveroo	-	1.845.336
HBX	1.637.726	-
IG	-	2.926.418

Absolute Return Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Investment-Fondsmanager

Ben Wallace und Luke Newman

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 in Pfund Sterling eine Rendite von 7,02 %, (netto), während der Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate) in Pfund Sterling eine Rendite von 4,64 % lieferte.

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtsjahr zu. Der Optimismus hinsichtlich einer lockeren Geldpolitik und der Abschwächung der Handelsspannungen gegen Ende des Berichtsjahres trugen dazu bei, dass die Aktienindizes weltweit neue Rekordstände erreichten. Dennoch sorgten die Gefahr eines globalen Handelskriegs – insbesondere Anfang April, als die USA am „Tag der Befreiung“ Zölle gegen ihre Handelspartner ankündigten – sowie die Aussicht auf einen wirtschaftlichen Abschwung für erhebliche Volatilität. Die anhaltende Begeisterung für KI verlieh Technologieaktien Rückenwind.

In Europa ließen leichtere Kreditaufnahmeverbedingungen, Optimismus hinsichtlich höherer Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben in der Region sowie eine Verbesserung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und der EU den regionalen Index 2025 auf ein Allzeithoch steigen.

Obwohl die Marktstimmung optimistisch war, blieben politische Unsicherheiten und haushaltspolitische Bedenken für die Anleger weiterhin von Bedeutung. Der Fonds erzielte eine positive Rendite und wies auch weiterhin eine konstante Performance mit geringer Korrelation und Sensitivität gegenüber den Aktienmärkten auf. Das Long-Buch leistete insgesamt einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, während das Short-Buch diese beeinträchtigte – wenn auch mit vereinzelten Erfolgen.

Der größte Beitrag im Long-Buch stammte aus der Kernposition im britischen Outsourcing-Unternehmen für öffentliche Dienstleistungen Serco. Nach einer Anhebung seiner Prognose verzeichnete die Serco-Aktie einen Kursanstieg, der durch eine robuste Auftragslage gestützt wurde. Auch die starke Cash-Generierung trug zur positiven Stimmung gegenüber der Aktie bei. Serco profitierte von der Aussicht auf höhere Verteidigungsausgaben, die durch die Ankündigung der Nordatlantikvertrags-Organisation (NATO), die Militärbudgets zu erhöhen, noch verstärkt wurde. Gegen Ende des Berichtsjahres sicherte sich Serco einen neuen Auftrag zur Erbringung von Schulungsdienstleistungen für die US-Luftwaffe, was die anhaltende Dynamik in der Auftragspipeline unterstreicht. Ganz ähnlich trugen auch die Kernpositionen des Fonds in Rolls-Royce und BAE Systems zur Wertentwicklung bei. Diese wurden teilweise durch denselben thematischen Rückenwind unterstützt. Das Netto-Long-Engagement des Fonds in britischen Finanztiteln verstärkte die relative Rendite. Ausschlaggebend dafür waren zahlreiche positive Gewinnmeldungen, Optimismus bezüglich Deregulierungsinitiativen sowie eine Versteilung der Zinsstrukturkurve.

Am stärksten belastet wurde das Ergebnis des Long-Buchs durch die Kernposition im Rückversicherer Conduit, da die rückversicherten Verluste infolge der Waldbrände in und um Los Angeles zu Beginn des Jahres höher ausfielen. Die Position wurde reduziert. Die Long-Position in RS, einem Vertriebsunternehmen für Industrie- und Elektronikprodukte, belastete die Rendite ebenfalls.

Im Short-Buch trug das Engagement im US-amerikanischen Basiskonsumgütersektor – insbesondere im Lebensmittel- und Gastronomiegeschäft – angesichts der Anzeichen für einen Rückgang des Absatzvolumens und der Kundenfrequenz positiv zur Performance bei. Eine Short-Position in einem britischen Wohnungsbauunternehmen, das aufgrund rückläufiger Immobilienverkäufe eine Gewinnwarnung herausgab, verstärkte die Wertentwicklung. Ein Short-Engagement in Index-Futures wirkte sich hingegen aufgrund der allgemeinen Stärke des Aktienmarktes im Laufe des Jahres negativ auf die Performance aus.

Die anhaltend hohe Streuung von Aktien hatte auch weiterhin einen positiven Einfluss auf den Fonds. In diesem Zusammenhang wurden mehrere neue Kern- und taktische Positionen aufgebaut. Insgesamt wurde das Nettoengagement im Laufe des Jahres jedoch deutlich reduziert. Der Großteil dieser Anpassungen wurde im ersten Quartal umgesetzt, als die Managementteams neben den absoluten Auswirkungen der Zölle auch immer wieder die Unsicherheit über Zölle und andere politische Maßnahmen der US-Regierung ansprachen. Die Volatilität im Zusammenhang mit den Schlagzeilen zu den Zöllen sowie der Initiative der US-Regierung zur Senkung der Staatsausgaben eröffnete dem taktischen Portfolio mehrere Chancen. Um eine Absicherung gegen Sorgen über Zölle bzw. Ausgabenkürzungen zu erreichen, wurden beispielsweise taktische Short-Positionen in einem führenden Automobilhersteller und einem Outsourcing-Unternehmen für US-Regierungsdienste aufgebaut.

Im ersten Quartal richteten wir ein taktisches Paar im Finanzzahlungssektor mit Long-Schwerpunkt ein, bestehend aus einer Long-Position in Visa sowie einer Short-Position in einem konkurrierenden Unternehmen, das mit einem relativen Aufschlag gehandelt wurde. Im zweiten Quartal eröffneten wir eine Long-Position im britischen Spezialchemieunternehmen Johnson Matthey, das sich derzeit in einem strategischen Überprüfungsprozess zur Erschließung von Wertpotenzialen befindet. Im Short-Buch reduzierten wir das Engagement in US-Konsumgüterbranchen aufgrund einer erheblichen negativen Neubewertung ausgewählter Unternehmen. Im dritten Quartal wurden taktische Long-Positionen im globalen Distributionsspezialisten Bunzl und im deutschen Hersteller von Bahn- und Lkw-Komponenten Knorr-Bremse aufgebaut. Wir waren der Ansicht, dass beide ein überzeugendes Risiko-Ertrags-Profil aufwiesen. Auf der Short-Seite wurde eine zuvor gehaltene Long-Position in einem Bergbauunternehmen geschlossen und im Anschluss an Fusions- und Übernahmearbeitigkeiten durch eine Short-Position ersetzt. Die anfängliche Long-Position hatte die Performance im Quartal gesteigert. Es wurde jedoch erwartet, dass sich der Genehmigungsprozess für die geplante Transaktion in die Länge ziehen würde. Außerdem waren die expliziten Synergieziele des Unternehmens unserer Ansicht nach weitgehend eingepreist.

Vor dem Hintergrund erhöhter makroökonomischer und geopolitischer Unsicherheit sind wir der Ansicht, dass die Bedeutung einer Diversifizierung von Absolute-Return-Lösungen immer deutlicher wird. Dies gilt insbesondere für Lösungen, die darauf ausgelegt sind, sich größere Handelsmöglichkeiten durch erhöhte Volatilität und Streuung zunutze zu machen. Letztendlich sind wir davon überzeugt, dass eine Strategie, die eine konstante reale Rendite unabhängig von der Marktrichtung anstrebt und das Potenzial hat, in schwächeren Phasen positive Renditen zu erzielen, für eine erfolgreiche Bewältigung des Anlageumfelds eine wichtige Rolle spielt.

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

Absolute Return Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

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

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

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

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

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %	1 Jahr zum 30 Sept. 23 %	1 Jahr zum 30 Sept. 24 %	1 Jahr zum 30. Sept. 25 %
Absolute Return Fund	H2 GBP (netto)	4,37	(3,32)	8,54	8,70	7,02
Leitzins der Bank of England (Bank of England Base Rate)		0,10	0,80	4,21	5,44	4,64

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

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

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.

Absolute Return Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	GBP
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	1.510.014.002
Bankguthaben	12	134.343.515
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	19.289.140
Forderungen aus Anteilszeichnungen		5.274.221
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2.801.768
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	9.652.927
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	27.916
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	14.265.160
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
Sonstige Aktiva		45.897
Nachlässe auf Managementgebühr		4.790
Summe Aktiva		1.695.719.336
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.344.250
Steuern und Aufwendungen		9.518.044
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		2.199.528
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	8.907.254
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	2.066.212
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	382.401
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	-
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		3.012.365
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.460.971
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		28.891.025

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	GBP
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	4.099.479
Anleihezinsenräge	3	538.866
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	4.653.342
Erträge aus Derivaten	3	20.008.272
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	3.284.867
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	43.808.428
Sonstige Erträge	3, 13	5.767.621
Summe Erträge		82.160.875
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	14.338.720
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	716.425
Depotbankgebühren	6	95.522
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	68.476
Verwahrstellengebühren	6	108.874
Derivativer Aufwand	3	11.779.241
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	11.785.163
Performancegebühren	6	8.851.493
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	291.307
Sonstige Aufwendungen	6	478.156
Summe Aufwendungen		48.513.377
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		33.647.498
Realisierter Nettoergewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettoergewinn aus Wertpapieranlagen	3	43.655.640
Realisierter Nettoergewinn aus Differenzkontrakten	3	87.545.715
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(16.450.500)
Realisierter Nettoergewinn/-verlust aus Swapkontrakten	3	-
Realisierter Nettoergewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(1.255.525)
Realisierter Nettoergewinn aus Devisengeschäften		137.780
Realisierte Nettoergewinne aus Anlagen und Derivaten		113.633.110
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(29.764.185)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	(2.770.839)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zu- schreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	(1.239.486)
Nettoveränderung der nicht realisierten Zu- schreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	23.169.865
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		346.346
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		(10.258.299)
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs	1.666.828.311	
		Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit 137.022.309

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Absolute Return Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	GBP	Erläuterungen	GBP
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.750.882,763	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	695.747,472
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	33.647,498	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(913.223,949)
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	113.633,110	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (587,919)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	(10.258,299)	Dividendenausschüttungen	11 (3.012,365)
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs	1.666.828,311

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	A2 GBP	A2 HCHF	A2 HEUR	A2 HUSD	F2 HUSD	FP2 HUSD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.320.623,73	633.276,08	25.809.455,24	4.623.315,06	1.140.680,08	-*
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	282.123,24	-	9.064.768,05	1.573.048,82	592.051,02	357,14
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(1.159.905,72)	(8.480,00)	(4.733.885,91)	(869.389,19)	(332.969,93)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	2.442.841,25	624.796,08	30.140.337,38	5.326.974,69	1.399.761,17	357,14
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	3,87	5,45	8,20	7,85	7,10	7,37
	G1 GBP	G2 GBP	G2 HEUR	G2 HUSD	H1 GBP	H2 GBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49.748.666,43	314.999,53	171.435.572,24	3.049.048,11	75.059,90	1.190.103,18
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.118.738,07	32.106,03	82.198.184,03	1.096.815,66	97.583,32	1.912.585,56
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(34.782.090,07)	(67.450,70)	(96.978.901,38)	(1.294.996,88)	(65.900,15)	(306.091,82)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	19.085.314,43	279.654,86	156.654.854,89	2.850.866,89	106.743,07	2.796.596,92
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	7,32	7,87	7,05	8,33	6,52	7,76
	H2 HCHF	H2 HEUR	H2 HUSD	I1 GBP	I2 GBP	I2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	530,00	6.363.625,84	1.003.970,35	55.947,67	1.999.691,59	13.738,00
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	-	5.074.843,68	1.096.721,07	13.643,87	614.245,21	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(30,00)	(2.154.917,49)	(334.482,98)	(19.058,10)	(888.139,15)	(13.738,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	500,00	9.283.552,03	1.766.208,44	50.533,44	1.725.797,65	-**
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	5,70	6,93	8,23	6,42	16,07	n. z.
	I2 HEUR	I2 HJPY	I2 HUSD	X2 HUSD		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.413.266,66	590,91	5.240.800,28	2.558.746,36		
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile	4.724.651,54	-	1.708.346,17	597.845,98		
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile	(3.310.495,65)	-	(1.522.565,59)	(236.511,24)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	13.827.422,55	590,91	5.426.580,86	2.920.081,10		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	8,69	614,05	9,82	6,78		

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Absolute Return Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25
EUR 2.084.159,478	EUR 2.104.385,929	EUR 1.909.767,987	A2 GBP	3,35	3,64
GBP 1.807.910,392	GBP 1.750.882,763	GBP 1.666.828,311	A2 HCHF	5,10	5,33
			A2 HEUR	7,30	7,84
			A2 HUSD	6,79	7,37
			F2 HUSD	6,10	6,64
			FP2 HUSD	n. z.	7,37*
			G1 GBP	6,55	6,97
			G2 GBP	6,74	7,34
			G2 HEUR	6,22	6,70
			G2 HUSD	7,11	7,77
			H1 GBP	5,84	6,21
			H2 GBP	6,67	7,25
			H2 HCHF	5,30	5,56
			H2 HEUR	6,13	6,59
			H2 HUSD	7,05	7,68
			I1 GBP	5,75	6,11
			I2 GBP	13,82	15,01
			I2 HCHF	5,48	5,75
			I2 HEUR	7,69	8,28
			I2 HJPY	580,81	598,01
			I2 HUSD	8,42	9,17
			X2 HUSD	5,89	6,39
					6,78

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

** Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahres geschlossen.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25
A2 GBP	1,63%	2,06%	2,11%
A2 HCHF	1,63%	1,81%	2,10%
A2 HEUR	1,63%	1,66%	2,11%
A2 HUSD	1,63%	2,19%	2,13%
F2 HUSD	1,27%	1,98%	1,81%
FP2 HUSD	n. z.	n. z.	1,20%*
G1 GBP	0,94%	1,67%	1,36%
G2 GBP	0,90%	1,65%	1,48%
G2 HEUR	0,83%	1,43%	1,42%
G2 HUSD	1,00%	1,65%	1,48%
H1 GBP	1,04%	1,84%	1,66%
H2 GBP	1,04%	1,80%	1,71%
H2 HCHF	1,03%	1,64%	1,57%**
H2 HEUR	1,03%	1,44%	1,66%
H2 HUSD	1,12%	1,80%	1,70%
I1 GBP	1,08%	1,90%	1,69%
I2 GBP	1,08%	1,88%	1,66%
I2 HCHF	1,08%	1,56%	n. z.***
I2 HEUR	1,08%	1,45%	1,66%
I2 HJPY	1,12%	1,78%	1,60%
I2 HUSD	1,18%	1,86%	1,67%
X2 HUSD	2,13%	2,39%	2,56%

Wiederanlage/Ausschüttung von Dividenden je Anteil

Datum der Auszahlung	11. Nov. 25
A2 GBP	0,057043
A2 HCHF	0,082426
A2 HEUR	0,123225
A2 HUSD	0,116643
F2 HUSD	0,127283
FP2 HUSD	0,114706
G1 GBP	0,156795
G2 GBP	0,164359
G2 HEUR	0,149528
G2 HUSD	0,176206
H1 GBP	0,127129
H2 GBP	0,148628
H2 HCHF	0,114758
H2 HEUR	0,135261
H2 HUSD	0,159653
I1 GBP	0,124853
I2 GBP	0,305213
I2 HCHF	n. z.*
I2 HEUR	0,167834
I2 HJPY	12,445888
I2 HUSD	0,187756
X2 HUSD	0,073380

* 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 Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahrs geschlossen.

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2025.

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

* Die Anteilsklasse wurde während des Geschäftsjahrs geschlossen

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).		
Aktien 14,36 %		
Kanada 0,38 %		
245.541 Alamos Gold	6.357.164	0,38
Dänemark 0,16 %		
17.991 DSV	2.667.885	0,16
Deutschland 0,14 %		
250.298 Instone Real Estate	1.854.707	0,11
5.007 Siemens Energy	434.646	0,03
	2.289.353	0,14
Irland 0,06 %		
11.328 CRH	1.008.939	0,06
Schweiz 0,06 %		
12.590 SGS	969.610	0,06
Vereinigtes Königreich 9,68 %		
132.158 Conduit	450.989	0,03
3.518.712 RELX	125.178.007	7,51
428.900 Rentokil Initial ADR	8.047.550	0,48
55.946.562 Sherborne Investors 'A'	24.616.487	1,48
69.158 Unilever (in den Niederlanden notierte Aktie)	3.051.221	0,18
	161.344.254	9,68
USA 3,88 %		
3.207 Accenture	587.670	0,04
1.763 Alphabet „C“	318.905	0,02
7.068 Amazon.com	1.152.642	0,07
55.187 American Water Works	5.704.399	0,34
69.606 Ametek	9.716.403	0,58
50.100 Aramark	1.429.036	0,09
3.918 Badger Meter	519.548	0,03
6.500 Booz Allen Hamilton	482.726	0,03
7.575 Boston Scientific	549.254	0,03
14.218 Cooper	723.864	0,04
24.515 Ferguson Enterprises (Notierung im Vereinigten Königreich)	4.080.522	0,24
14.483 Ferguson Enterprises (Notierung in den USA)	2.414.694	0,14
8.008 L3Harris Technologies	1.816.307	0,11
6.414 Markel	9.113.883	0,55
1.894 Meta	1.033.023	0,06
33.694 Molson Coors Beverage 'B'	1.132.394	0,07
16.383 Newmont	1.025.694	0,06
6.920 Nvidia	959.034	0,06
25.358 Prologis REIT	2.155.783	0,13
17.935 PTC	2.704.205	0,16
15.242 Rockwell Automation	3.956.240	0,24
5.745 Texas Instruments	783.923	0,05
33.033 Visa	8.369.710	0,50
5.151 Vulcan Materials	1.176.571	0,07
61.076 Wendy's	415.566	0,03
12.723 Workday „A“	2.274.688	0,14
	64.596.684	3,88

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen 9,53 %		
4.760.000 BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund	4.760.000	0,29
1.069.006 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Sterling Fund	1.069.006	0,06
153.001.832 LGIM Sterling Liquidity Fund Class 4	153.001.833	9,18
	158.830.839	9,53
Anleihen 3,58 %		
Vereinigtes Königreich 3,58 %		
Festverzinsliche Anleihen 3,58 %		
GBP 25.000.000 UK Treasury 0,00 % 19.01.2026	24.692.261	1,48
GBP 35.000.000 UK Treasury 3,50 % 22.10.2025	34.987.050	2,10
	59.679.311	3,58
Einlagezertifikate 63,12 %		
Australien 5,39 %		
GBP 10.000.000 Australia & New Zealand Bank 0,00 % 01.12.2025	9.932.848	0,60
GBP 29.500.000 Australia & New Zealand Bank 0,00 % 28.04.2026	28.853.600	1,73
GBP 10.000.000 Commonwealth Bank of Australia 4,72 % 04.11.2025	10.005.399	0,60
GBP 10.000.000 Commonwealth Bank of Australia 4,77 % 11.12.2025	10.012.618	0,60
GBP 11.000.000 National Australia Bank 4,24 % 03.11.2025	11.002.184	0,66
GBP 20.000.000 National Australia Bank 4,50 % 01.10.2025	20.000.231	1,20
	89.806.880	5,39
Kanada 11,98 %		
GBP 10.000.000 Bank of Montreal 4,23 % 22.06.2026	10.022.795	0,60
GBP 5.000.000 Bank of Montreal 4,30 % 15.05.2026	5.010.718	0,30
GBP 15.000.000 Bank of Montreal 4,40 % 14.10.2025	15.001.913	0,90
GBP 9.500.000 Bank of Montreal 4,50 % 31.03.2026	9.523.305	0,57
GBP 25.000.000 Bank of Nova Scotia 4,13 % 20.11.2025	25.004.483	1,50
GBP 15.000.000 Bank of Nova Scotia 4,40 % 14.10.2025	15.001.916	0,90
GBP 15.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 4,19 % 09.09.2026	15.049.877	0,91
GBP 10.000.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 4,69 % 18.12.2025	10.012.204	0,60
GBP 15.000.000 National Bank of Canada 4,15 % 21.04.2026	15.018.015	0,90
GBP 5.000.000 National Bank of Canada 4,15 % 21.07.2026	5.010.718	0,30
GBP 10.000.000 National Bank of Canada 4,17 % 10.02.2026	10.006.815	0,60
GBP 6.000.000 National Bank of Canada 4,51 % 23.02.2026	6.010.705	0,36
GBP 10.000.000 National Bank of Canada 4,79 % 07.11.2025	10.007.332	0,60
GBP 14.000.000 Toronto-Dominion Bank 4,18 % 07.04.2026	14.016.760	0,84
GBP 15.000.000 Toronto-Dominion Bank 4,21 % 06.02.2026	15.010.303	0,90
GBP 10.000.000 Toronto-Dominion Bank 4,60 % 28.10.2025	10.003.404	0,60
GBP 10.000.000 Toronto-Dominion Bank 4,83 % 19.12.2025	10.015.334	0,60
	199.726.597	11,98
Frankreich 4,68 %		
GBP 15.000.000 BNP Paribas 4,35 % 13.10.2025	15.001.667	0,90
GBP 23.000.000 Crédit Agricole 4,31 % 01.10.2025	23.000.174	1,38
GBP 15.000.000 Crédit Industriel et Commercial 4,24 % 29.06.2026	15.039.907	0,90
GBP 15.000.000 Crédit Industriel et Commercial 4,26 % 18.03.2026	15.020.021	0,90
GBP 10.000.000 Société Générale 4,42 % 02.02.2026	10.013.920	0,60
	78.075.689	4,68

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert GBP	% des Nettovermögens																																																																																																																																																																																																
Finnland 3,81 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 17.000.000 Nordea Bank 4,20 % 05.05.2026	17.029.502	1,02	GBP 10.000.000 First Abu Dhabi Bank 4,28 % 08.01.2026	10.007.371	0,60																																																																																																																																																																																																
GBP 21.500.000 Nordea Bank 4,40 % 14.10.2025	21.502.742	1,29	GBP 10.000.000 First Abu Dhabi Bank 4,40 % 04.12.2025	10.006.441	0,60																																																																																																																																																																																																
GBP 10.000.000 Nordea Bank 4,50 % 07.11.2025	10.004.329	0,60	GBP 10.000.000 First Abu Dhabi Bank 4,75 % 08.12.2025	10.011.590	0,60																																																																																																																																																																																																
GBP 15.000.000 Nordea Bank 4,60 % 27.10.2025	15.005.430	0,90	GBP 10.000.000 First Abu Dhabi Bank 4,865 % 02.01.2026	10.019.167	0,60																																																																																																																																																																																																
	63.542.003	3,81		40.044.569	2,40																																																																																																																																																																																																
Deutschland 3,18 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 15.000.000 DZ Bank 4,16 % 19.05.2026	15.024.082	0,90	GBP 20.500.000 Lloyds Bank 4,145 % 05.05.2026	20.527.411	1,23																																																																																																																																																																																																
GBP 15.000.000 DZ Bank 4,20 % 27.02.2026	15.015.336	0,90	GBP 15.000.000 Lloyds Bank 4,15 % 22.07.2026	15.032.381	0,90																																																																																																																																																																																																
GBP 15.000.000 DZ Bank 4,25 % 20.03.2026	15.019.729	0,90	GBP 20.000.000 NatWest 0,00 % 31.10.2025	19.932.531	1,20																																																																																																																																																																																																
GBP 8.000.000 DZ Bank 4,525 % 03.10.2025	8.000.287	0,48	GBP 5.000.000 NatWest 0,00 % 12.03.2026	4.913.912	0,30																																																																																																																																																																																																
	53.059.434	3,18	GBP 12.000.000 NatWest 0,00 % 01.09.2026	11.592.357	0,70																																																																																																																																																																																																
Japan 0,90 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 15.000.000 MUFG Bank 4,23 % 28.04.2026	15.025.673	0,90	GBP 20.000.000 Santander UK 4,12 % 12.02.2026	20.011.390	1,20																																																																																																																																																																																																
Niederlande 4,75 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 10.000.000 ING Bank 4,60 % 02.02.2026	10.017.986	0,60	GBP 17.500.000 Santander UK 4,18 % 09.02.2026	17.512.386	1,05																																																																																																																																																																																																
GBP 20.000.000 ING Bank 4,76 % 10.11.2025	20.014.283	1,20	GBP 10.000.000 Standard Chartered 4,16 % 03.08.2026	10.024.182	0,60																																																																																																																																																																																																
GBP 10.000.000 Rabobank 4,14 % 21.07.2026	10.020.694	0,60	GBP 10.000.000 Standard Chartered 4,22 % 18.06.2026	10.021.544	0,60																																																																																																																																																																																																
GBP 20.000.000 Rabobank 4,25 % 15.12.2025	20.009.345	1,20	GBP 10.000.000 Standard Chartered 4,70 % 23.01.2026	10.019.204	0,60																																																																																																																																																																																																
GBP 10.000.000 Rabobank 4,60 % 27.01.2026	10.016.903	0,60	GBP 10.000.000 Standard Chartered 4,80 % 17.11.2025	10.008.509	0,60																																																																																																																																																																																																
GBP 9.000.000 Rabobank 5,50 % 23.03.2026	9.062.013	0,55	GBP 10.000.000 Standard Chartered 4,80 % 13.01.2026	10.019.973	0,60																																																																																																																																																																																																
	79.141.224	4,75		159.615.780	9,58																																																																																																																																																																																																
Norwegen 2,70 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 12.000.000 DNB Bank 4,14 % 22.05.2026	12.017.223	0,72	USA 1,75 %																																																																																																																																																																																																		
GBP 15.000.000 DNB Bank 4,23 % 23.01.2026	15.010.694	0,90	GBP 8.000.000 Citibank 4,19 % 09.01.2026	8.004.149	0,48	GBP 9.000.000 DNB Bank 4,50 % 01.04.2026	9.022.245	0,54	GBP 11.000.000 Citibank 4,25 % 17.12.2025	11.005.266	0,67	GBP 9.000.000 DNB Bank 4,51 % 25.03.2026	9.021.484	0,54	GBP 10.000.000 Citibank 4,28 % 03.11.2025	10.002.309	0,60		45.071.646	2,70		29.011.724	1,75	Singapur 3,33 %						GBP 18.000.000 United Overseas Bank 4,17 % 23.01.2026	18.010.267	1,08	Wertpapieranlagen						GBP 10.000.000 United Overseas Bank 4,23 % 07.01.2026	10.005.952	0,60		1.510.014.002	90,59	GBP 12.500.000 United Overseas Bank 4,33 % 04.11.2025	12.503.270	0,75	Anzahl der Wertpapiere						GBP 15.000.000 United Overseas Bank 4,33 % 13.11.2025	15.005.050	0,90	Verpflichtung¹ GBP							55.524.539	3,33	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste GBP						Schweden 6,18 %			% des Nettovermögens GBP						GBP 21.000.000 Handelsbanken 4,15 % 15.01.2026	21.009.394	1,26	Derivate 0,76 %²						GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,17 % 02.03.2026	15.014.054	0,90	Differenzkontrakte 0,05 %						GBP 12.000.000 Handelsbanken 4,18 % 09.04.2026	12.016.348	0,72	Aktien-Differenzkontrakte 0,11 %						GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,40 % 17.10.2025	15.002.333	0,90	(23.879) ABB	1.277.664	(6.911)				GBP 10.000.000 SEB 4,20 % 28.08.2026	10.031.961	0,60	2.598.248 aberdeen	5.130.241	176.036	0,01			GBP 20.000.000 SEB 4,50 % 21.10.2025	20.004.816	1,20	(5.242) Accenture	960.576	(21.241)				GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-		
GBP 8.000.000 Citibank 4,19 % 09.01.2026	8.004.149	0,48																																																																																																																																																																																																			
GBP 9.000.000 DNB Bank 4,50 % 01.04.2026	9.022.245	0,54	GBP 11.000.000 Citibank 4,25 % 17.12.2025	11.005.266	0,67																																																																																																																																																																																																
GBP 9.000.000 DNB Bank 4,51 % 25.03.2026	9.021.484	0,54	GBP 10.000.000 Citibank 4,28 % 03.11.2025	10.002.309	0,60		45.071.646	2,70		29.011.724	1,75	Singapur 3,33 %						GBP 18.000.000 United Overseas Bank 4,17 % 23.01.2026	18.010.267	1,08	Wertpapieranlagen						GBP 10.000.000 United Overseas Bank 4,23 % 07.01.2026	10.005.952	0,60		1.510.014.002	90,59	GBP 12.500.000 United Overseas Bank 4,33 % 04.11.2025	12.503.270	0,75	Anzahl der Wertpapiere						GBP 15.000.000 United Overseas Bank 4,33 % 13.11.2025	15.005.050	0,90	Verpflichtung¹ GBP							55.524.539	3,33	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste GBP						Schweden 6,18 %			% des Nettovermögens GBP						GBP 21.000.000 Handelsbanken 4,15 % 15.01.2026	21.009.394	1,26	Derivate 0,76 %²						GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,17 % 02.03.2026	15.014.054	0,90	Differenzkontrakte 0,05 %						GBP 12.000.000 Handelsbanken 4,18 % 09.04.2026	12.016.348	0,72	Aktien-Differenzkontrakte 0,11 %						GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,40 % 17.10.2025	15.002.333	0,90	(23.879) ABB	1.277.664	(6.911)				GBP 10.000.000 SEB 4,20 % 28.08.2026	10.031.961	0,60	2.598.248 aberdeen	5.130.241	176.036	0,01			GBP 20.000.000 SEB 4,50 % 21.10.2025	20.004.816	1,20	(5.242) Accenture	960.576	(21.241)				GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-														
GBP 10.000.000 Citibank 4,28 % 03.11.2025	10.002.309	0,60																																																																																																																																																																																																			
	45.071.646	2,70		29.011.724	1,75																																																																																																																																																																																																
Singapur 3,33 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 18.000.000 United Overseas Bank 4,17 % 23.01.2026	18.010.267	1,08	Wertpapieranlagen																																																																																																																																																																																																		
GBP 10.000.000 United Overseas Bank 4,23 % 07.01.2026	10.005.952	0,60		1.510.014.002	90,59																																																																																																																																																																																																
GBP 12.500.000 United Overseas Bank 4,33 % 04.11.2025	12.503.270	0,75	Anzahl der Wertpapiere																																																																																																																																																																																																		
GBP 15.000.000 United Overseas Bank 4,33 % 13.11.2025	15.005.050	0,90	Verpflichtung¹ GBP																																																																																																																																																																																																		
	55.524.539	3,33	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste GBP																																																																																																																																																																																																		
Schweden 6,18 %			% des Nettovermögens GBP																																																																																																																																																																																																		
GBP 21.000.000 Handelsbanken 4,15 % 15.01.2026	21.009.394	1,26	Derivate 0,76 %²																																																																																																																																																																																																		
GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,17 % 02.03.2026	15.014.054	0,90	Differenzkontrakte 0,05 %						GBP 12.000.000 Handelsbanken 4,18 % 09.04.2026	12.016.348	0,72	Aktien-Differenzkontrakte 0,11 %						GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,40 % 17.10.2025	15.002.333	0,90	(23.879) ABB	1.277.664	(6.911)				GBP 10.000.000 SEB 4,20 % 28.08.2026	10.031.961	0,60	2.598.248 aberdeen	5.130.241	176.036	0,01			GBP 20.000.000 SEB 4,50 % 21.10.2025	20.004.816	1,20	(5.242) Accenture	960.576	(21.241)				GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																												
Differenzkontrakte 0,05 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 12.000.000 Handelsbanken 4,18 % 09.04.2026	12.016.348	0,72	Aktien-Differenzkontrakte 0,11 %						GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,40 % 17.10.2025	15.002.333	0,90	(23.879) ABB	1.277.664	(6.911)				GBP 10.000.000 SEB 4,20 % 28.08.2026	10.031.961	0,60	2.598.248 aberdeen	5.130.241	176.036	0,01			GBP 20.000.000 SEB 4,50 % 21.10.2025	20.004.816	1,20	(5.242) Accenture	960.576	(21.241)				GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																					
Aktien-Differenzkontrakte 0,11 %																																																																																																																																																																																																					
GBP 15.000.000 Handelsbanken 4,40 % 17.10.2025	15.002.333	0,90	(23.879) ABB	1.277.664	(6.911)				GBP 10.000.000 SEB 4,20 % 28.08.2026	10.031.961	0,60	2.598.248 aberdeen	5.130.241	176.036	0,01			GBP 20.000.000 SEB 4,50 % 21.10.2025	20.004.816	1,20	(5.242) Accenture	960.576	(21.241)				GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																														
(23.879) ABB	1.277.664	(6.911)																																																																																																																																																																																																			
GBP 10.000.000 SEB 4,20 % 28.08.2026	10.031.961	0,60	2.598.248 aberdeen	5.130.241	176.036	0,01			GBP 20.000.000 SEB 4,50 % 21.10.2025	20.004.816	1,20	(5.242) Accenture	960.576	(21.241)				GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																							
2.598.248 aberdeen	5.130.241	176.036	0,01																																																																																																																																																																																																		
GBP 20.000.000 SEB 4,50 % 21.10.2025	20.004.816	1,20	(5.242) Accenture	960.576	(21.241)				GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																
(5.242) Accenture	960.576	(21.241)																																																																																																																																																																																																			
GBP 10.000.000 SEB 4,75 % 05.11.2025	10.005.844	0,60	6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-				103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																									
6.459 Air Liquide	995.726	14.826	-																																																																																																																																																																																																		
	103.084.750	6,18	4.140 Airbus	713.131	12.647	-			Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																																		
4.140 Airbus	713.131	12.647	-																																																																																																																																																																																																		
Schweiz 2,49 %			(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)				GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																																											
(5.587) Allianz	1.743.758	(5.852)																																																																																																																																																																																																			
GBP 18.500.000 UBS 4,40 % 17.11.2025	18.508.163	1,11	(18.623) American International	1.086.532	(19.862)				GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																																																				
(18.623) American International	1.086.532	(19.862)																																																																																																																																																																																																			
GBP 9.000.000 UBS 4,52 % 24.03.2026	9.021.750	0,54	(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)				GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																																																													
(64.211) Anglo American	1.787.955	(55.107)																																																																																																																																																																																																			
GBP 14.000.000 UBS 4,73 % 10.11.2025	14.009.542	0,84	31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)					41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																																																																						
31.484 Antofagasta	867.069	(4.888)																																																																																																																																																																																																			
	41.539.455	2,49	(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																																																																															
(6.938) Aon	1.836.296	8.684	-																																																																																																																																																																																																		

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ GBP	Nicht realisierte Gewinne/ Nettoverluste GBP	% des Nettovermögens GBP	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ GBP	Nicht realisierte Gewinne/ Nettoverluste GBP	% des Nettovermögens GBP
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)							
(28.836) Ashtead	1.431.852	56.614	-	47.958 Knorr-Bremse	3.361.141	83.715	0,01
71.611 AstraZeneca	8.006.826	(220.661)	(0,01)	(7.280) Kuehne + Nagel	1.007.278	22.769	-
405.302 Aviva	2.779.156	30.520	-	2.180.021 Lancashire	14.726.042	381.504	0,02
(35.873) AXA	1.272.267	(22.073)	-	(531.468) Land Securities	3.091.815	(99.650)	(0,01)
(19.271) Badger Meter	2.555.438	(83.740)	(0,01)	869.566 Legal & General	2.070.002	(19.177)	-
165.597 BAE Systems	3.408.814	150.693	0,01	15.040 Legrand	1.846.281	(18.377)	-
1.040.210 Balfour Beatty	6.727.558	117.024	0,01	(13.352) Lennar 'A'	1.249.906	58.893	-
2.193.930 Barclays	8.329.255	(81.175)	-	14.956.359 Lloyds Bank	12.534.924	273.701	0,02
(682.173) Barratt Redrow	2.659.451	(131.318)	(0,01)	17.491 London Stock Exchange	1.489.883	55.716	-
(27.579) Basic-Fit	624.394	(1.926)	-	(19.329) MasterCard	8.163.909	228.000	0,01
344.894 Bellway	8.467.148	440.771	0,03	(37.593) Mercedes-Benz	1.755.379	12.796	-
37.555 Berkeley	1.440.985	74.543	-	(51.975) Molson Coors Beverage 'B'	1.746.785	62.351	-
(313.786) BHP	6.445.164	(276.132)	(0,02)	58.557 Morgan Sindall	2.598.467	60.021	-
(6.334) BMW	472.003	995	-	1.140.055 National Grid	12.172.937	282.145	0,02
(20.866) Booz Allen Hamilton	1.549.625	24.799	-	1.975.844 NatWest	10.304.026	167.100	0,01
1.039.287 BP	4.424.505	12.731	-	(1925.028) Navient	18.810.580	(65.123)	-
23.597 British American Tobacco	931.256	(5.781)	-	18.402 Next	2.277.708	86.029	0,01
1.238.987 British Land	4.312.914	84.510	0,01	180.729 Oxford Instruments	3.345.294	(92.172)	(0,01)
(442.291) BT	845.550	26.206	-	359.321 Pearson	3.795.328	47.610	-
264.673 Bunzl	6.219.816	22.219	-	292.066 Persimmon	3.385.775	163.455	0,01
(28.294) Carrefour	318.500	(8.334)	-	1.496.278 Phoenix	9.632.290	(104.727)	(0,01)
(23.377) Cava	1.048.818	34.555	-	(46.282) Prologis REIT	3.934.615	(19.252)	-
418.134 Chemring	2.466.991	96.171	0,01	74.494 Prosus	3.896.509	126.134	0,01
(39.472) Chevron	4.553.244	140.589	0,01	101.243 Prudential	1.054.699	11.896	-
(5.190) Chubb	1.087.751	(38.185)	-	9.527 Reckitt Benckiser	544.659	5.621	-
141.709 CRH	12.588.010	692.957	0,04	(3.146.727) RELX	111.944.813	(2.818.855)	(0,17)
(430.079) easyJet	1.995.352	(67.605)	-	52.526 Renishaw	1.876.491	(9.192)	-
(11.190) Everest	2.911.312	(138.020)	(0,01)	(2.160.143) Rentokil Initial	8.115.657	(360.744)	(0,02)
405.783 Experian	15.101.214	(154.914)	(0,01)	117.094 Rexel	2.837.032	85.847	0,01
(107.227) Exxon Mobil	8.979.191	203.502	0,01	71.656 Rio Tinto	3.503.083	139.908	0,01
(39.713) Ferguson Enterprises	6.621.193	737	-	(22.662) Rockwell Automation	5.882.188	(80.380)	-
(22.138) Freshpet	906.733	(43.709)	-	(30.214) Rollins	1.318.419	(58.464)	-
311.170 Glencore	1.063.035	70.091	-	1.063.233 Rolls-Royce	12.649.815	433.267	0,03
570.711 Grainger	1.106.609	65.632	-	672.603 Rotork	2.279.452	(3.363)	-
1.877.529 Great Portland Estates	5.984.624	201.834	0,01	608.930 RS	3.460.245	44.147	-
209.602 GSK	3.299.659	139.122	0,01	24.776 Saint-Gobain	1.981.648	34.599	-
(11.438) Hannover Rueck	2.561.633	(21.963)	-	11.232 Sanofi	769.991	10.048	-
786.234 Hiscox	10.771.406	361.668	0,02	6.406 SAP	1.273.792	12.720	-
(15.207) Hormel Foods	279.402	1.751	-	(1.494) Schneider Electric	309.851	(8.573)	-
714.714 HSBC	7.469.476	96.486	0,01	300.431 SEGRO	1.969.325	55.580	-
609.153 IG	6.563.624	(39.595)	-	9.103.608 Serco	21.566.447	1.247.194	0,06
70.274 IMI	1.607.166	(6.325)	-	909.647 Severn Trent	23.546.213	498.706	0,03
(46.698) Imperial Brands	1.474.956	(32.922)	-	225.818 Shell	5.975.709	45.402	-
147.324 Informa	1.351.992	(1.326)	-	1.113.870 Smith & Nephew	14.895.227	(94.656)	(0,01)
927.843 International Consolidated Airlines	3.582.866	73.764	-	257.753 Smiths	6.064.928	(56.406)	-
(33.705) International Paper	1.161.305	7.424	-	(32.224) Smurfit Westrock	1.019.080	35.066	-
74.729 Intertek	3.527.956	65.014	-	(395.725) SSE	6.890.562	(164.415)	(0,01)
(2.751) J & J Snack Foods	196.304	11.515	-	915.160 St James's Place	11.624.820	(68.085)	-
588.888 Johnson Matthey	11.842.538	488.777	0,03	520.664 Standard Chartered	7.475.433	(36.274)	-
(254.669) Kingfisher	786.036	(143.761)	(0,01)	(7.736) Swiss Re	1.062.246	(9.931)	-
				(19.689) Target	1.312.161	(20.886)	-

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ¹ GBP	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens GBP	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens GBP
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)						
(6.933.946) Taylor Wimpey	7.143.698	(405.289)	(0,02)	Kauf 489.923 EUR:	2.457	-
(128.137) Telefonica	491.914	(6.095)	-	Verkauf 425.294 GBP Oktober 2025		
362.560 Tesco	1.615.386	46.746	-	Kauf 147.740 EUR:	860	-
(5.097) Tesla	1.683.136	(40.762)	-	Verkauf 128.131 GBP Oktober 2025		
(10.413) Thomson Reuters	1.201.372	107.437	0,01	Kauf 331.400 EUR:	1.989	-
(118.834) TotalEnergies	5.364.773	171.652	0,01	Verkauf 287.356 GBP Oktober 2025		
(1.253.937) Unilever (in den Niederlanden notierte Aktie)	55.323.164	470.603	0,03	Kauf 313.720 EUR:	1.977	-
1.294.674 Unilever (im Vereinigten Königreich notierte Aktie)	56.972.129	(1.042.213)	(0,06)	Verkauf 271.931 GBP Oktober 2025		
(1.199.983) United Utilities	13.754.805	(215.704)	(0,01)	Kauf 402.500 EUR:	2.609	-
653.447 Vodafone	562.945	9.867	-	Verkauf 348.813 GBP Oktober 2025		
14.934 Vonovia	345.668	3.259	-	Kauf 739.566 EUR:	5.213	-
(21.521) Vulcan Materials	4.915.740	(243.865)	(0,01)	Verkauf 640.501 GBP Oktober 2025		
(125.286) Wendy's	852.457	28.849	-	Kauf 955.141 EUR:	9.455	-
(19.232) Workday „A“	3.438.403	(82.999)	-	Verkauf 824.477 GBP Oktober 2025		
(1.122) W.W. Grainger	794.534	37.167	-	Kauf 21.057.774 EUR:	211.554	0,01
28.368 Zalando	644.733	(4.457)	-	Verkauf 18.173.954 GBP Oktober 2025		
(3.424) Zurich Insurance	1.810.938	(8.631)	-	Kauf 213.200 EUR:	(443)	-
	759.828.476	1.760.884	0,11	Verkauf 186.960 GBP November 2025		
Index-Differenzkontrakte (0,06 %)						
(3) FTSE 250 Index (JPMorgan Chase)	66.047	(452)	-	Kauf 254.897 EUR:	(529)	-
(2.424) FTSE 250 Index (UBS)	53.365.717	(1.014.759)	(0,06)	Verkauf 223.525 GBP November 2025		
	53.431.764	(1.015.211)	(0,06)	Kauf 2.327.789 EUR:	106	-
Futures (0,12 %)						
(4) CME E-Mini NASDAQ 100 Dezember 2025	(38.083)	-		Verkauf 2.036.354 GBP November 2025		
(67) CME E-Mini Russell 2000 Dezember 2025	(79.315)	-		Kauf 706.100 EUR:	191	-
11 CME S&P 500 E-Mini Dezember 2025	27.916	-		Verkauf 617.539 GBP November 2025		
(977) EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2025	(810.081)	(0,06)		Kauf 434.900 EUR:	122	-
(1.473) EUX Euro Stoxx Europe 600 Index Dezember 2025	(55.003)	-		Verkauf 380.350 GBP November 2025		
(901) ICE FTSE 100 Index Dezember 2025	(876.461)	(0,05)		Kauf 1.377.100 EUR:	4.508	-
(376) ICE FTSE 250 Index Dezember 2025	(207.269)	(0,01)		Verkauf 1.200.245 GBP November 2025		
	(2.038.296)	(0,12)		Kauf 67.470 EUR:	231	-
Devisenterminkontrakte 0,05 %						
Kauf 535.978 CHF:	2.318	-		Verkauf 58.795 GBP November 2025		
Verkauf 500.538 GBP November 2025				Kauf 1.890.811 EUR:	7.594	-
Kauf 43.428.197 DKK:	(7.446)	-		Verkauf 1.646.576 GBP November 2025		
Verkauf 5.087.395 GBP Oktober 2025				Kauf 1.210.878 EUR:	5.640	-
Kauf 27.321.524 DKK:	2.251	-		Verkauf 1.053.694 GBP November 2025		
Verkauf 3.201.212 GBP November 2025				Kauf 31.315 EUR:	214	-
Kauf 449.744 EUR:	(945)	-		Verkauf 27.182 GBP November 2025		
Verkauf 393.616 GBP Oktober 2025				Kauf 157.000 EUR:	1.101	-
Kauf 1.325.986 EUR:	(2.787)	-		Verkauf 136.250 GBP November 2025		
Verkauf 1.160.503 GBP Oktober 2025				Kauf 381.749 EUR:	2.725	-
Kauf 543.993 EUR:	1.686	-		Verkauf 331.247 GBP November 2025		
Verkauf 473.274 GBP Oktober 2025				Kauf 4.721.267 GBP:	13.596	-
Kauf 156.300 EUR:	715	-		Verkauf 5.038.679 CHF Oktober 2025		
Verkauf 135.750 GBP Oktober 2025				Kauf 46.074 GBP:	(395)	-

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)		
Kauf 493.325 GBP:	(3.112)	-	Kauf 826.775 GBP:	(3.194)	-
Verkauf 568.591 EUR Oktober 2025			Verkauf 1.117.384 USD Oktober 2025		
Kauf 392.457 GBP:	(2.869)	-	Kauf 79.710 GBP:	(269)	-
Verkauf 452.786 EUR Oktober 2025			Verkauf 107.676 USD Oktober 2025		
Kauf 596.018 GBP:	(4.761)	-	Kauf 2.190.391 GBP:	(5.157)	-
Verkauf 688.100 EUR Oktober 2025			Verkauf 2.955.861 USD Oktober 2025		
Kauf 495.690 GBP:	(4.046)	-	Kauf 1.125.050 GBP:	(1.772)	-
Verkauf 572.371 EUR Oktober 2025			Verkauf 1.517.037 USD Oktober 2025		
Kauf 194.164 GBP:	(1.585)	-	Kauf 321.990 GBP:	(376)	-
Verkauf 224.200 EUR Oktober 2025			Verkauf 434.000 USD Oktober 2025		
Kauf 505.396 GBP:	(4.505)	-	Kauf 824.930 GBP:	(167)	-
Verkauf 584.013 EUR Oktober 2025			Verkauf 1.110.825 USD Oktober 2025		
Kauf 202.143 GBP:	(1.812)	-	Kauf 667.451 GBP:	2.384	-
Verkauf 233.600 EUR Oktober 2025			Verkauf 895.378 USD Oktober 2025		
Kauf 786.230 GBP:	(9.582)	-	Kauf 1.970.707 GBP:	7.689	-
Verkauf 911.480 EUR Oktober 2025			Verkauf 2.642.807 USD Oktober 2025		
Kauf 706.467 GBP:	(8.610)	-	Kauf 2.249.370 GBP:	20.924	-
Verkauf 819.011 EUR Oktober 2025			Verkauf 3.000.151 USD Oktober 2025		
Kauf 935.136 GBP:	1.401	-	Kauf 29.413.220 GBP:	335.935	0,02
Verkauf 1.067.312 EUR November 2025			Verkauf 39.146.679 USD Oktober 2025		
Kauf 36.352 GBP:	54	-	Kauf 1.712.019 GBP:	(24.790)	-
Verkauf 41.490 EUR November 2025			Verkauf 2.338.576 USD November 2025		
Kauf 466.515 GBP:	221	-	Kauf 346.654 GBP:	(3.277)	-
Verkauf 533.000 EUR November 2025			Verkauf 471.175 USD November 2025		
Kauf 328.313 GBP:	(30)	-	Kauf 575.344 GBP:	(4.162)	-
Verkauf 375.314 EUR November 2025			Verkauf 780.291 USD November 2025		
Kauf 1.187.622 GBP:	(264)	-	Kauf 2.844.917 GBP:	(19.371)	-
Verkauf 1.357.821 EUR November 2025			Verkauf 3.856.700 USD November 2025		
Kauf 31.618.644 GBP:	(40.848)	-	Kauf 527.683 GBP:	(3.519)	-
Verkauf 36.188.585 EUR November 2025			Verkauf 715.252 USD November 2025		
Kauf 498.861 GBP:	(2.164)	-	Kauf 541.569 GBP:	(1.374)	-
Verkauf 572.700 EUR November 2025			Verkauf 731.061 USD November 2025		
Kauf 1.744.438 GBP:	(8.114)	-	Kauf 380.480 GBP:	1.227	-
Verkauf 2.003.266 EUR November 2025			Verkauf 510.655 USD November 2025		
Kauf 908.265 GBP:	(4.551)	-	Kauf 108.002 GBP:	484	-
Verkauf 1.043.400 EUR November 2025			Verkauf 144.770 USD November 2025		
Kauf 326.246 GBP:	(1.951)	-	Kauf 44.280.345 GBP:	292.666	0,02
Verkauf 375.147 EUR November 2025			Verkauf 59.228.430 USD November 2025		
Kauf 717.804 GBP:	(4.470)	-	Kauf 1.791.172 SEK:	128	-
Verkauf 825.600 EUR November 2025			Verkauf 141.697 GBP November 2025		
Kauf 44.865 GBP:	(334)	-	Kauf 18.306.900 SEK:	(2.706)	-
Verkauf 51.665 EUR November 2025			Verkauf 1.452.254 GBP November 2025		
Kauf 390.274 GBP:	(3.226)	-	Kauf 746.086 USD:	4.044	-
Verkauf 449.792 EUR November 2025			Verkauf 550.132 GBP Oktober 2025		
Kauf 41.666 GBP:	(217)	-	Kauf 1.851.566 USD:	9.174	-
Verkauf 528.951 SEK November 2025			Verkauf 1.366.128 GBP Oktober 2025		
Kauf 304.496 GBP:	(17)	-	Kauf 625.599 USD:	2.258	-
Verkauf 3.845.810 SEK November 2025			Verkauf 462.423 GBP Oktober 2025		
Kauf 1.147.483 GBP:	2.448	-	Kauf 244.169 USD:	790	-
Verkauf 14.461.090 SEK November 2025			Verkauf 180.574 GBP Oktober 2025		
Kauf 100.281 GBP:	338	-	Kauf 3.669.433 USD:	10.739	-
Verkauf 1.262.221 SEK November 2025			Verkauf 2.714.835 GBP Oktober 2025		
Kauf 329.495 GBP:	(2.849)	-	Kauf 4.425.524 USD:	12.518	-
Verkauf 447.433 USD Oktober 2025			Verkauf 3.274.663 GBP Oktober 2025		
Kauf 268.119 GBP:	(2.041)	-	Kauf 130.454 USD:	312	-
Verkauf 363.716 USD Oktober 2025			Verkauf 96.586 GBP Oktober 2025		
Kauf 188.702 GBP:	(929)	-	Kauf 215.015 USD:	369	-
Verkauf 255.300 USD Oktober 2025			Verkauf 159.339 GBP Oktober 2025		

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 1.260.124 USD: Verkauf 935.841 GBP Oktober 2025	152	-	Kauf 249.206 EUR: Verkauf 216.482 GBP Oktober 2025	1.202	-
Kauf 65.515 USD: Verkauf 48.729 GBP Oktober 2025	(66)	-	Kauf 419.833 EUR: Verkauf 364.703 GBP Oktober 2025	2.025	-
Kauf 610.751 USD: Verkauf 454.698 GBP Oktober 2025	(1.046)	-	Kauf 48.750 EUR: Verkauf 42.348 GBP Oktober 2025	235	-
Kauf 5.985 USD: Verkauf 4.381 GBP November 2025	64	-	Kauf 612.749 EUR: Verkauf 532.584 GBP Oktober 2025	2.657	-
Kauf 354.079 USD: Verkauf 261.089 GBP November 2025	1.878	-	Kauf 240.678 EUR: Verkauf 209.190 GBP Oktober 2025	1.044	-
Kauf 435.695 USD: Verkauf 321.280 GBP November 2025	2.301	-	Kauf 682.827 EUR: Verkauf 594.055 GBP Oktober 2025	2.400	-
Kauf 666.968 USD: Verkauf 491.820 GBP November 2025	3.523	-	Kauf 202.283 EUR: Verkauf 176.620 GBP Oktober 2025	76	-
Kauf 895.512 USD: Verkauf 661.243 GBP November 2025	3.834	-	Kauf 141.596 EUR: Verkauf 123.633 GBP Oktober 2025	53	-
Kauf 2.198.315 USD: Verkauf 1.623.815 GBP November 2025	8.827	-	Kauf 415.162 EUR: Verkauf 362.492 GBP Oktober 2025	156	-
Kauf 1.058.025 USD: Verkauf 782.150 GBP November 2025	3.623	-	Kauf 227.839 EUR: Verkauf 198.938 GBP Oktober 2025	81	-
Kauf 151.165 USD: Verkauf 111.749 GBP November 2025	518	-	Kauf 3.331.718 EUR: Verkauf 2.909.106 GBP Oktober 2025	1.179	-
Kauf 5.463 USD: Verkauf 4.039 GBP November 2025	18	-	Kauf 652.689 EUR: Verkauf 569.908 GBP Oktober 2025	222	-
Kauf 890.631 USD: Verkauf 661.469 GBP November 2025	(17)	-	Kauf 74.607 EUR: Verkauf 65.155 GBP Oktober 2025	15	-
Kauf 822.402 USD: Verkauf 611.258 GBP November 2025	(477)	-	Kauf 586.124 EUR: Verkauf 511.870 GBP Oktober 2025	114	-
Kauf 671.765 USD: Verkauf 499.295 GBP November 2025	(390)	-	Kauf 127.646 EUR: Verkauf 111.475 GBP Oktober 2025	25	-
Kauf 1.503.348 USD: Verkauf 1.118.711 GBP November 2025	(2.206)	-	Kauf 154.769 EUR: Verkauf 135.238 GBP Oktober 2025	(46)	-
Kauf 672.890 USD: Verkauf 500.990 GBP November 2025	(1.249)	-	Kauf 15.529.138 EUR: Verkauf 13.569.475 GBP Oktober 2025	(4.637)	-
Kauf 2.800.177 USD: Verkauf 2.097.400 GBP November 2025	(17.768)	-	Kauf 247.160 EUR: Verkauf 215.970 GBP Oktober 2025	(74)	-
Kauf 306.338 USD: Verkauf 229.454 GBP November 2025	(1.944)	-	Kauf 51.653 EUR: Verkauf 45.188 GBP Oktober 2025	(69)	-
	841.478	0,05	Kauf 2.349.410 EUR: Verkauf 2.055.361 GBP Oktober 2025	(3.131)	-
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) 0,78 %			Kauf 5.149 EUR: Verkauf 4.505 GBP Oktober 2025	(7)	-
Kauf 2.839 CHF: Verkauf 2.634 GBP Oktober 2025	21	-	Kauf 19.144 EUR: Verkauf 16.761 GBP Oktober 2025	(39)	-
Kauf 3.372.759 CHF: Verkauf 3.129.353 GBP Oktober 2025	24.934	-	Kauf 1.108.140 EUR: Verkauf 970.207 GBP Oktober 2025	(2.237)	-
Kauf 118.716.254 EUR: Verkauf 102.754.425 GBP Oktober 2025	945.267	0,06	Kauf 99.223 EUR: Verkauf 86.873 GBP Oktober 2025	(200)	-
Kauf 1.091.257.997 EUR: Verkauf 944.534.420 GBP Oktober 2025	8.689.040	0,52	Kauf 30 GBP: Verkauf 35 EUR Oktober 2025	-	-
Kauf 243.278.823 EUR: Verkauf 210.569.107 GBP Oktober 2025	1.937.085	0,12	Kauf 6.615 GBP: Verkauf 7.636 EUR Oktober 2025	(55)	-
Kauf 63.819.456 EUR: Verkauf 55.238.699 GBP Oktober 2025	508.156	0,03	Kauf 174.955 GBP: Verkauf 201.892 EUR Oktober 2025	(1.399)	-
Kauf 96.275 EUR: Verkauf 83.402 GBP Oktober 2025	694	-	Kauf 13.486 GBP: Verkauf 15.562 EUR Oktober 2025	(108)	-
Kauf 648.411 EUR: Verkauf 561.717 GBP Oktober 2025	4.676	-	Kauf 16.886.950 GBP: Verkauf 19.486.939 EUR Oktober 2025	(135.062)	(0,01)
Kauf 368.891 EUR: Verkauf 319.672 GBP Oktober 2025	2.557	-			

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)			Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 13.604 GBP:	(76)	-	Kauf 28.989 USD:	(16)	-
Verkauf 15.660 EUR Oktober 2025			Verkauf 21.547 GBP Oktober 2025		
Kauf 4.529 GBP:	(23)	-	Kauf 4.884 USD:	(3)	-
Verkauf 5.210 EUR Oktober 2025			Verkauf 3.630 GBP Oktober 2025		
Kauf 105.721 GBP:	(529)	-	Kauf 3.315 USD:	(2)	-
Verkauf 121.634 EUR Oktober 2025			Verkauf 2.464 GBP Oktober 2025		
Kauf 27.047 GBP:	(109)	-	Kauf 14.850 USD:	(8)	-
Verkauf 31.089 EUR Oktober 2025			Verkauf 11.038 GBP Oktober 2025		
Kauf 1.059 GBP:	(4)	-	Kauf 7.495 USD:	9	-
Verkauf 1.217 EUR Oktober 2025			Verkauf 5.558 GBP Oktober 2025		
Kauf 18.178 GBP:	(73)	-	Kauf 20.000 USD:	37	-
Verkauf 20.894 EUR Oktober 2025			Verkauf 14.818 GBP Oktober 2025		
Kauf 7.031 GBP:	(3)	-	Kauf 252.509 USD:	467	-
Verkauf 8.053 EUR Oktober 2025			Verkauf 187.083 GBP Oktober 2025		
Kauf 45.308 GBP:	(18)	-	Kauf 10.401 USD:	19	-
Verkauf 51.890 EUR Oktober 2025			Verkauf 7.706 GBP Oktober 2025		
Kauf 27.379 GBP:	(11)	-	Kauf 3.977 USD:	7	-
Verkauf 31.357 EUR Oktober 2025			Verkauf 2.947 GBP Oktober 2025		
Kauf 64.563 GBP:	(25)	-	Kauf 8.379 USD:	29	-
Verkauf 73.941 EUR Oktober 2025			Verkauf 6.194 GBP Oktober 2025		
Kauf 405.417 GBP:	(158)	-	Kauf 7.908 USD:	27	-
Verkauf 464.305 EUR Oktober 2025			Verkauf 5.846 GBP Oktober 2025		
Kauf 4.234 GBP:	(1)	-	Kauf 65.000 USD:	225	-
Verkauf 4.848 EUR Oktober 2025			Verkauf 48.053 GBP Oktober 2025		
Kauf 19.570 GBP:	7	-	Kauf 7.472 USD:	26	-
Verkauf 22.396 EUR Oktober 2025			Verkauf 5.524 GBP Oktober 2025		
Kauf 24.208 GBP:	37	-	Kauf 74.915 USD:	398	-
Verkauf 27.672 EUR Oktober 2025			Verkauf 55.245 GBP Oktober 2025		
Kauf 392.144 GBP:	904	-	Kauf 98.362 USD:	523	-
Verkauf 447.894 EUR Oktober 2025			Verkauf 72.535 GBP Oktober 2025		
Kauf 245 GBP:	1	-	Kauf 150.000 USD:	797	-
Verkauf 328 USD Oktober 2025			Verkauf 110.614 GBP Oktober 2025		
Kauf 1.715 GBP:	6	-	Kauf 9.698.297 USD:	63.649	-
Verkauf 2.301 USD Oktober 2025			Verkauf 7.139.692 GBP Oktober 2025		
Kauf 27.531 GBP:	90	-	Kauf 52.420.400 USD:	344.030	0,02
Verkauf 36.946 USD Oktober 2025			Verkauf 38.590.845 GBP Oktober 2025		
Kauf 8.014 GBP:	6	-	Kauf 2.610 USD:	17	-
Verkauf 10.781 USD Oktober 2025			Verkauf 1.921 GBP Oktober 2025		
Kauf 10.111 GBP:	8	-	Kauf 14.263.003 USD:	93.607	0,01
Verkauf 13.602 USD Oktober 2025			Verkauf 10.500.136 GBP Oktober 2025		
Kauf 123 GBP:	-	-	Kauf 19.488.050 USD:	127.898	0,01
Verkauf 166 USD Oktober 2025			Verkauf 14.346.711 GBP Oktober 2025		
Kauf 767 GBP:	(4)	-	Kauf 23.295.495 USD:	152.885	0,01
Verkauf 1.038 USD Oktober 2025			Verkauf 17.149.675 GBP Oktober 2025		
Kauf 19.860 GBP:	(143)	-	Kauf 40.745.122 USD:	267.406	0,01
Verkauf 26.931 USD Oktober 2025			Verkauf 29.995.740 GBP Oktober 2025		
Kauf 14.640 GBP:	(214)	-	Kauf 224.409 USD:	1.548	-
Verkauf 20.000 USD Oktober 2025			Verkauf 165.130 GBP Oktober 2025		
Kauf 362.043 JPY:	10	-	Kauf 253.796 USD:	1.751	-
Verkauf 1.813 GBP Oktober 2025			Verkauf 186.754 GBP Oktober 2025		
Kauf 152.088 USD:	(963)	-	Kauf 26.192 USD:	181	-
Verkauf 113.926 GBP Oktober 2025			Verkauf 19.273 GBP Oktober 2025		
Kauf 8.450 USD:	(29)	-	Kauf 553.617 USD:	5.437	-
Verkauf 6.305 GBP Oktober 2025			Verkauf 405.758 GBP Oktober 2025		
Kauf 13.533 USD:	(46)	-	Kauf 148.509 USD:	1.458	-
Verkauf 10.097 GBP Oktober 2025			Verkauf 108.845 GBP Oktober 2025		
Kauf 21.800 USD:	(53)	-	Kauf 198.200 USD:	1.946	-
Verkauf 16.245 GBP Oktober 2025			Verkauf 145.266 GBP Oktober 2025		

Absolute Return Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens
	GBP	
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)		
Kauf 30.000 USD: Verkauf 21.964 GBP Oktober 2025	318	-
Kauf 6.192 USD: Verkauf 4.534 GBP Oktober 2025	66	-
Kauf 79.533 USD: Verkauf 58.230 GBP Oktober 2025	843	-
Kauf 25.000 USD: Verkauf 18.300 GBP Oktober 2025	269	-
	13.041.281	0,78
Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	1.522.604.138	91,35
Sonstiges Nettovermögen	144.224.173	8,65
Summe Nettovermögen	1.666.828.311	100,00

¹ Bei Derivaten bezieht sich „Verpflichtung“ auf die vom Fonds eingegangene Bruttoposition 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 Rundungsunterschieden zurückzuführen.

Die zehn wichtigsten Veränderungen des Portfolio bestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	GBP	GBP
Australien		
Australia & New Zealand Bank 0,00 % 05.09.2025	26.385.189	-
Australia & New Zealand Bank 0,00 % 28.04.2026	28.610.823	-
National Australia Bank 4,73 % 09.06.2025	27.000.000	-
Kanada		
Bank of Nova Scotia 4,82 % 25.02.2025	40.000.000	40.000.000
Frankreich		
Crédit Agricole 4,93 % 03.02.2025	-	29.500.000
Japan		
Sumitomo Mitsui Banking 4,85 % 17.03.2025	32.000.000	32.000.000
Sumitomo Mitsui Banking 4,87 % 03.03.2025	27.000.000	-
Sumitomo Mitsui Banking 5,29 % 15.10.2024	-	30.500.000
Sumitomo Mitsui Banking 5,31 % 09.10.2024	-	33.000.000
Niederlande		
ING Bank 4,60 % 03.09.2025	26.000.000	-
Schweden		
Handelsbanken 4,93 % 03.03.2025	-	30.002.468
Vereinigtes Königreich		
RELX	-	42.042.078
Santander 5,17 % 02.12.2024	-	40.000.000
UK Treasury 0,00 % 11.11.2024	-	30.000.000
UK Treasury 0,00 % 10.02.2025	29.649.542	30.000.000
UK Treasury 3,50 % 22.10.2025	34.954.500	-
USA		
Citibank 4,80 % 23.06.2025	25.000.000	-

Dynamic Trend Fund

Anlagebericht für den Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum 30. September 2025

Investment-Fondsmanager

Mark Richardson und Rob Shimell

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum auf der Grundlage der Anteilkategorie H2 in US-Dollar eine Rendite von 10,44 % (netto) bzw. 10,98 % (brutto), während die Secured Overnight Financing Rate bei 1,68 % und die Rendite des Zielindex zuzüglich 4 % in US-Dollar bei 3,21 % lag.

Gemessen am MSCI World Index legten globale Aktien im Berichtszeitraum zu. Der Optimismus hinsichtlich einer lockeren Geldpolitik und der Abschwächung der Handelsspannungen gegen Ende des Berichtszeitraums trugen dazu bei, dass die Aktienindizes weltweit neue Rekordstände erreichten. Die anhaltende Begeisterung für künstliche Intelligenz (KI) beflogelte Technologieaktien, obwohl der Sektor auch mit Sorgen über hohe Bewertungen und Konkurrenz aus China konfrontiert war.

An den Rentenmärkten fielen die Renditen für zehnjährige Staatsanleihen der Kernländer durchwachsen aus. Die Rendite auf die als Benchmark angesetzten zehnjährigen US-Staatsanleihen ging zurück (die Kurse sanken, was ihre umgekehrte Beziehung widerspiegelt), da die Fed eine Zinssenkung vornahm und signalisierte, dass im Jahr 2025 weitere Zinssenkungen folgen könnten. Ein schwächer werdender Arbeitsmarkt verstärkte zudem die Erwartungen einer weiteren geldpolitischen Lockerung. Die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen stieg aufgrund von Sorgen um die Inflation und die Haushaltsslage weiter an. Auch die Renditen zehnjähriger britischer Gilts und deutscher Bundesanleihen stiegen.

Rohstoffe legten zu, wobei allerdings die Performance in den verschiedenen Teilsektoren uneinheitlich ausfiel. Edelmetalle und Vieh waren die stärksten Teilsektoren, gefolgt von Industriemetallen und Energie. Getreide und Agrarrohstoffe verzeichneten negative Renditen. Der Kassapreis für Gold erreichte ein Allzeithoch, da die Erwartungen einer anhaltend lockeren Geldpolitik der Fed sowie die Besorgnis über die hohe Staatsverschuldung die Attraktivität von Gold und Silber steigerten. Der Getreidekomplex wurde hingegen durch die Unsicherheit bezüglich der Handelsgespräche zwischen den USA und wichtigen Produzenten wie Brasilien sowie durch bessere Ernterträge belastet.

Die Ölpreise stiegen aufgrund geopolitischer Spannungen, obwohl eine Erhöhung der Förderquoten durch die Organisation erdölexportierender Länder und ihre Verbündeten die Preise belastete. Erdgas war aufgrund des kühleren Wetters in den USA und höherer Lagerbestände der Rohstoff mit der schwächsten Performance.

Auf den Devisenmärkten schwächte sich der US-Dollar gegenüber einem Währungskorb ab und fiel im Juni aufgrund von Handelsunsicherheiten und gewisser Anzeichen einer Konjunkturabschwächung auf den niedrigsten Stand seit drei Jahren.

Auf Ebene der einzelnen Vermögenswerte trugen insbesondere die Long-Positionen in Edelmetallen und Aktienindizes zur Wertentwicklung des Fonds bei. Am stärksten belastet wurde die Performance durch die Netto-Short-Positionen in den Bereichen Basismetalle und Energie.

Auf Einzeltitelebene trugen insbesondere die Long-Positionen in Platin- und Silber-Futures sowie in mehreren Aktienindizes – darunter der S&P/TSX 60 Index und der Hang Seng Index – zur Wertentwicklung bei. Am stärksten belastet wurde die Performance durch die Short-Position in einem Basismetall und die Long-Position in Arabica-Kaffee.

Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds insgesamt Netto-Long-Positionen in Aktienindizes, Edelmetallen, Vieh, Zinssätzen und Energie sowie Netto-Short-Positionen in Basismetallen, Agrarrohstoffen, Staatsanleihen und Getreide. Die größte Long-Position des Fonds entfiel auf Aktienindizes.

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.

Dynamic Trend Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber der Secured Overnight Financing Rate um mindestens 4 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

Der Fonds investiert in ein globales, diversifiziertes Portfolio von Derivaten (komplexen Finanzinstrumenten), darunter Indexfutures, Zinsfutures, kurzfristige Zinsfutures, Aktienfutures, Anleihefutures, Währungsfutures, Swaps (wie z. B. Index-Credit-Default-Swaps, Zinsswaps und Total Return Swaps), Differenzkontrakte, Optionen und Forwards.

Derivate werden in großem Umfang eingesetzt. Börsengehandelte Futures und Total Return Swaps sind wesentliche Bestandteile der Anlagestrategie und werden vorrangig eingesetzt. Weitere Derivate können je nach Marktlage ergänzend eingesetzt werden. Der Fonds kann auch Engagements in festverzinslichen Wertpapieren (Schuldtiteln) wie Investment-Grade-Staatsanleihen und Investment-Grade- oder hochverzinslichen Unternehmensanleihen eingehen, auf die er über Derivate zugreift. Es gibt keine Beschränkung in Bezug auf Schuldtitel oder Staatsanleihen, die unter Investment Grade eingestuft sind. Es wird jedoch erwartet, dass ein solches Engagement gering sein wird.

Der Fonds kann auch über zulässige Wertpapiere (wie strukturierte Schuldtitel) und/oder Derivate, deren Basiswerte Rohstoffindizes sind, ein indirektes Engagement in Rohstoffen eingehen. Die Allokationen auf die verschiedenen Anlageklassen erfolgen im Ermessen des Anlageverwalters, und der Fonds muss nicht unbedingt jederzeit in allen Anlageklassen investiert sein. Er verfolgt einen unbeschränkten Anlageansatz ohne Beschränkungen in Bezug auf Regionen oder Sektoren. Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen oder zum Zweck der Vermögensallokation einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln, Bankeinlagen und Geldmarktinstrumenten.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und nimmt auf die Secured Overnight Financing Rate Bezug, da diese die Grundlage für das Performanceziel des Fonds und das Niveau bietet, über dem (gegebenenfalls) Performancegebühren erhoben werden können. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen Anlagen für den Fonds tätigen und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt.

Strategie

Der Anlageverwalter verfolgt eine systematische (regelbasierte) Trendfolgestrategie, die darauf abzielt, Trends in einer Vielzahl von Vermögenswerten durch eine Kombination aus synthetischen Long- und Short-Positionen zu erfassen, um positive Renditen mit geringer Korrelation zu traditionellen Vermögenswerten zu erzielen und gleichzeitig das Kapital zu erhalten und Risiken zu steuern. Die Strategie zielt darauf ab, mithilfe eines Crossover-Trendsignalisierungsmodells, das diese Trends und Wendepunkte an den Märkten erfasst, Long-Positionen in Vermögenswerten mit positivem Trend und Short-Positionen in Vermögenswerten mit negativem Trend einzugehen. Zwar beruhen alle Anlageentscheidungen auf dem Signalisierungsmodell, doch werden sie vom Anlageverwalter bewertet und ausgeführt. Dieser legt auch die Positionierung des Portfolios aktiv fest.

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		Seit Auflegung bis 30. Sept. 25 %
Dynamic Trend Fund	H2 USD (Netto)	10,44
Secured Overnight Financing Rate (Referenzzinssatz)		1,68
Dynamic Trend Fund	H2 USD (Brutto)	10,98
Secured Overnight Financing Rate + 4 %		3,21

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 Dynamic Trend Fund wurde am 14. 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.

Dynamic Trend Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	USD
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	16.605.510
Bankguthaben	12	4.918.535
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	6.390
Forderungen aus Anteilszeichnungen		-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	468.142
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	9.128
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	754.710
Sonstige Aktiva		-
Nachlässe auf Managementgebühr		77
Summe Aktiva		22.762.492
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-
Steuern und Aufwendungen		225.653
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	387.656
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	52.466
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	-
Swapkontrakte zum Marktwert	3	1.103
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		-
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		666.878

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für den Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	USD
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	-
Anleihezinsenrträge	3	155.971
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	20.107
Erträge aus Derivaten	3	8.397
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	21.366
Summe Erträge		205.841
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	82.532
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	6.595
Depotbankgebühren	6	1.505
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	-
Verwahrstellengebühren	6	680
Derivativer Aufwand	3	31
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	-
Performancegebühren	6	195.435
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	3.196
Sonstige Aufwendungen	6	10.529
Summe Aufwendungen		300.503
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen		(94.662)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	30.934
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Differenzkontrakten	3	-
Realisierter Nettogewinn aus Futures-Kontrakten	3	446.941
Realisierter Nettogewinn aus Swapkontrakten	3	798.408
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Optionskontrakten	3	-
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(11.393)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		21.756
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten		1.286.646
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung		
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	101.156
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	80.486
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	753.607
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(43.338)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		11.719
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		903.630
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	22.095.614	
Anstieg des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.095.614

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Dynamic Trend Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für den Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum 30. September 2025

	USD*	Erläuterungen	USD
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	-	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	20.000.000
Nettoaufwände aus Wertpapieranlagen	(94.662)	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	-
Realisierte Nettogewinne aus Anlagen und Derivaten	1.286.646	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	903.630	Dividendenausschüttungen	11
		Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	22.095.614

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Anteilstransaktionen

Für den Zeitraum vom 14. Mai 2025 bis zum 30. September 2025

	A2 USD	E2 USD	G2 USD	H2 USD	I2 USD
Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums*	-	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	300,00	300,00	300,00	999.600,00	999.500,00
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	-	-	-	-	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Berichtszeitraums	300,00	300,00	300,00	999.600,00	999.500,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,03	11,08	11,07	11,04	11,05

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25*	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25*
n. z.	n. z.	EUR 18.804.858	A2 USD	n. z.	n. z.
n. z.	n. z.	USD 22.095.614	E2 USD	n. z.	n. z.
			G2 USD	n. z.	n. z.
			H2 USD	n. z.	n. z.
			I2 USD	n. z.	n. z.

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

* Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums aufgelegt.

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

	30 Sept. 23	30 Sept. 24	30. Sept. 25
A2 USD	n. z.	n. z.	2,66%*
E2 USD	n. z.	n. z.	1,49%*
G2 USD	n. z.	n. z.	1,77%*
H2 USD	n. z.	n. z.	2,36%*
I2 USD	n. z.	n. z.	2,18%*

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

Die TER wird gemäß AMAS berechnet.

Die TER enthält die leistungsbezogenen Gebühren zum 30. September 2025.

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

Dynamic Trend Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).					
Organismen für gemeinsame Anlagen 7,92 %					
Irland 7,92 %					
1.750.157 Deutsche Global Liquidity Managed Platinum Dollar Fund	1.750.157	7,92	(31) CME British Pound Dezember 2025	15.246	0,07
Anleihen 67,23 %					
Belgien 18,54 %			(20) CME Canadian Dollar Dezember 2025	8.925	0,04
Festverzinsliche Anleihen 18,54 %			2 CME E-Mini NASDAQ 100 Dezember 2025	7.668	0,04
EUR 1.500.000 Belgien (Königreich) 0,00 % 13.11.2025	1.758.208	7,96	(4) CME Euro FX Dezember 2025	1.363	0,01
EUR 1.000.000 Belgien (Königreich) 0,00 % 11.12.2025	1.170.330	5,30	(12) CME Japanese Yen Dezember 2025	2.601	0,01
EUR 1.000.000 Belgien (Königreich) 0,00 % 15.01.2026	1.168.083	5,28	(47) CME New Zealand Dollar Dezember 2025	58.428	0,27
	4.096.621	18,54	1 CME S&P 500 E-Mini Dezember 2025	3.312	0,01
Italien 1,59 %			(3) CME S&P Mid 400 E-Mini Dezember 2025	6.072	0,03
Festverzinsliche Anleihen 1,59 %			5 CME Swiss Franc Dezember 2025	(1.149)	(0,01)
EUR 100.000 Italien (Republik) 0,00 % 14.11.2025	117.219	0,53	16 EUX Euro Bobl Dezember 2025	(411)	-
EUR 100.000 Italien (Republik) 0,00 % 28.11.2025	117.123	0,53	4 EUX Euro BTP Dezember 2025	2.397	0,01
EUR 100.000 Italien (Republik) 0,00 % 12.12.2025	117.062	0,53	3 EUX Euro Bund Dezember 2025	787	-
	351.404	1,59	(38) EUX Euro Buxl Dezember 2025	(112.529)	(0,51)
Niederlande 20,13 %			(28) EUX Euro OAT Dezember 2025	(26.507)	(0,12)
Festverzinsliche Anleihen 20,13 %			(109) EUX Euro Schatz Dezember 2025	357	-
EUR 1.000.000 Niederlande (Königreich) 0,00 % 30.10.2025	1.173.157	5,31	(38) EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2025	(45.398)	(0,21)
EUR 1.500.000 Niederlande (Königreich) 0,00 % 27.11.2025	1.757.107	7,95	(19) EUX Swiss Market Index Dezember 2025	(7.519)	(0,03)
EUR 1.300.000 Niederlande (Königreich) 0,00 % 29.01.2026	1.517.388	6,87	22 HKG Hang Seng Index Oktober 2025	42.973	0,20
	4.447.652	20,13	(58) ICE 3 Month Euro Euribor Juni 2026	1.963	0,01
USA 26,97 %			17 ICE 3 Month Euro Euribor September 2026	(3.672)	(0,02)
Festverzinsliche Anleihen 26,97 %			37 ICE 3 Month Euro Euribor Dezember 2026	(8.286)	(0,04)
USD 1.500.000 Fannie Mae 0,00 % 30.10.2025	1.495.179	6,77	50 ICE 3 Month Euro Euribor März 2027	(3.152)	(0,01)
USD 1.500.000 FHLB 0,00 % 12.11.2025	1.492.932	6,75	(314) ICE 3 Month SONIA März 2026	28.856	0,13
USD 1.500.000 FHLB 0,00 % 14.01.2026	1.482.778	6,71	(65) ICE 3 Month SONIA Juni 2026	5.016	0,02
USD 1.500.000 Freddie Mac 0,00 % 08.12.2025	1.488.787	6,74	(13) ICE 3 Month SONIA September 2026	830	-
	5.959.676	26,97	(3) ICE 3 Month SONIA Dezember 2026	210	-
Wertpapieranlagen	16.605.510	75,15	37 ICE FTSE 100 Index Dezember 2025	50.648	0,23
Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens	(17) ICE Long Gilt Dezember 2025	(10.855)	(0,05)
Derivate 3,58 %¹			65 MSCI Emerging Markets Index Dezember 2025	24.185	0,11
Futures 0,36 %			(56) MSE 3 Month CORRA März 2026	(3.771)	(0,02)
4 CBT US 2 Year Note Dezember 2025	(1.245)	(0,01)	130 MSE 3 Month CORRA Juni 2026	(1.206)	(0,01)
29 CBT US 5 Year Note Dezember 2025	(18.373)	(0,08)	247 MSE 3 Month CORRA September 2026	(5.963)	(0,03)
31 CBT US 10 Year Note Dezember 2025	(28.024)	(0,13)	249 MSE 3 Month CORRA Dezember 2026	(12.055)	(0,05)
15 CBT US Long Bond Dezember 2025	(6.481)	(0,03)	31 MSE Canada 10 Year Bond Dezember 2025	4.728	0,02
5 CBT US Ultra Bond Dezember 2025	(2.444)	(0,01)	23 MSE S&P/TSX 60 Index Dezember 2025	133.424	0,61
(7) CME 3 Month SOFR März 2026	272	-	(13) OSE Japan 10 Year Bond Dezember 2025	37.174	0,17
(7) CME 3 Month SOFR Juni 2026	767	-	17 OSE TOPIX Index Dezember 2025	29.658	0,14
1 CME 3 Month SOFR September 2026	(325)	-	50 SFE 90-Day Bank Bill Juni 2026	(15.535)	(0,07)
16 CME 3 Month SOFR Dezember 2026	(6.088)	(0,03)	51 SFE 90-Day Bank Bill September 2026	(17.588)	(0,08)
(23) CME Australian Dollar Dezember 2025	(3.571)	(0,02)	51 SFE 90-Day Bank Bill Dezember 2026	(17.704)	(0,08)
			46 SFE 90-Day Bank Bill März 2027	(12.109)	(0,05)
			57 SFE Australia 3 Year Bond Dezember 2025	(11.576)	(0,05)

Dynamic Trend Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/Verluste USD	% des Nettovermögens
Futures (Fortsetzung)					
13 SFE Australia 10 Year Bond Dezember 2025	(4.120)	(0,02)	Kauf 10.740 USD: Verkauf 8.524 CHF Oktober 2025	(1)	-
(1) SFE SPI 200 Index Dezember 2025	282	-	Kauf 26.310 USD: Verkauf 20.812 CHF Oktober 2025	85	-
	80.486	0,36	Kauf 26.763 USD: Verkauf 21.153 CHF Oktober 2025	108	-
Swaps 3,42 %					
Overnight Index Swaps 0,00 %					
113.000 OIS 3,3268 % SOFR 1 Day - Receive Fixed - USD	(1.103)	-	Kauf 8.872 USD: Verkauf 7.009 CHF Oktober 2025	40	-
Total Return Swaps 3,42 %					
20.798.408 TRS 0,00 % Mai 2026 Goldman Sachs Verkauf Fixed USD	754.710	3,42	Kauf 8.965 USD: Verkauf 7.549 EUR Oktober 2025	84	-
Devisenterminkontrakte (0,20 %)					
Kauf 71.917 CAD: Verkauf 52.019 USD Oktober 2025	(278)	-	Kauf 52.005 USD: Verkauf 44.082 EUR Oktober 2025	142	-
Kauf 143.197 CAD: Verkauf 130.693 USD Oktober 2025	(670)	-	Kauf 4.984 USD: Verkauf 4.244 EUR Oktober 2025	(9)	-
Kauf 45.122 CHF: Verkauf 56.537 USD Oktober 2025	322	-	Kauf 10.512.104 USD: Verkauf 8.970.098 EUR Oktober 2025	(41.347)	(0,20)
Kauf 10.296 CHF: Verkauf 12.945 USD Oktober 2025	30	-	Kauf 1.511.966 USD: Verkauf 1.291.405 EUR Oktober 2025	(7.390)	(0,04)
Kauf 18.969 CHF: Verkauf 24.027 USD Oktober 2025	(124)	-	Kauf 6.1706 USD: Verkauf 45.168 GBP Oktober 2025	892	-
Kauf 19.747 CHF: Verkauf 25.173 USD Oktober 2025	(289)	-	Kauf 2.418 USD: Verkauf 1.770 GBP Oktober 2025	34	-
Kauf 100.000 EUR: Verkauf 117.834 USD Oktober 2025	(183)	-	Kauf 190.669 USD: Verkauf 140.600 GBP Oktober 2025	1.364	0,01
Kauf 129.326 EUR: Verkauf 152.188 USD Oktober 2025	(34)	-	Kauf 579.220 USD: Verkauf 428.469 GBP Oktober 2025	2.325	0,01
Kauf 936.992 EUR: Verkauf 1.102.342 USD Oktober 2025	43	-	Kauf 372.709 USD: Verkauf 2.898.739 HKD Oktober 2025	(47)	-
Kauf 953.895 EUR: Verkauf 1.121.130 USD Oktober 2025	1.141	0,01	Kauf 134.119 USD: Verkauf 1.042.700 HKD Oktober 2025	36	-
Kauf 96.483 GBP: Verkauf 130.848 USD Oktober 2025	(943)	-	Kauf 18.111 USD: Verkauf 140.800 HKD Oktober 2025	5	-
Kauf 883.300 HKD: Verkauf 113.562 USD Oktober 2025	23	-	Kauf 128.969 USD: Verkauf 1.002.285 HKD Oktober 2025	82	-
Kauf 895.341 HKD: Verkauf 115.152 USD Oktober 2025	(18)	-	Kauf 235.134 USD: Verkauf 34.617.966 JPY Oktober 2025	187	-
Kauf 499.280 HKD: Verkauf 64.258 USD Oktober 2025	(55)	-		(43.338)	(0,20)
Kauf 357.596 USD: Verkauf 540.550 AUD Oktober 2025	(764)	-	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten		17.396.265
Kauf 104.561 USD: Verkauf 145.635 CAD Oktober 2025	(216)	-	Sonstiges Nettovermögen		21,27
Kauf 73.986 USD: Verkauf 102.909 CAD Oktober 2025	(52)	-	Summe Nettovermögen		22.095.614
Kauf 19.741 USD: Verkauf 27.449 CAD Oktober 2025	(7)	-			100,00
Kauf 386.695 USD: Verkauf 535.752 CAD Oktober 2025	1.250	0,01			
Kauf 150.726 USD: Verkauf 208.202 CAD Oktober 2025	935	-			
Kauf 13.690 USD: Verkauf 10.895 CHF Oktober 2025	(39)	-			

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.

Dynamic Trend Fund

Die wichtigsten zehn Veränderungen des
Portfolio bestands für den Berichtszeitraum vom 14. Mai
2025 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	USD	USD
Belgien		
Belgien (Königreich) 0,00 % 11.09.2025	-	1.172.747
Belgien (Königreich) 0,00 % 13.11.2025	1.727.342	-
Niederlande		
Niederlande (Königreich) 0,00 % 29.09.2025	-	1.169.211
Niederlande (Königreich) 0,00 % 27.11.2025	1.734.548	-
Niederlande (Königreich) 0,00 % 29.01.2026	1.516.884	-
USA		
Fannie Mae 0,00 % 30.10.2025	1.491.542	-
FHLB 0,00 % 17.09.2025	1.490.048	1.500.000
FHLB 0,00 % 12.11.2025	1.488.525	-
Freddie Mac 0,00 % 08.12.2025	1.485.645	-
US Treasury 0,00 % 05.06.2025	-	700.000
US Treasury 0,00 % 03.07.2025	-	700.000
US Treasury 0,00 % 17.07.2025	-	700.000
US Treasury 0,00 % 12.08.2025	-	698.369
US Treasury FRN 31.07.2025	5.000.571	5.000.226
US Treasury FRN 31.10.2025	5.002.086	5.001.772
US Treasury FRN 31.01.2026	5.005.803	5.001.328

Global Multi-Strategy Fund

Anlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

Investment-Fondsmanager

David Elms und Carlo Castronovo

Der Fonds erzielte im Berichtsjahr auf der Grundlage der Klasse H2 eine Rendite von 2,90 % (netto) bzw. 4,11 % (brutto), während die Kombination aus Euro-Hauptfinanzierungssatz und ESTR bei 2,71 % und die Rendite des gemischten Zielindex + 7 % bei 9,89 % lag (jeweils in Euro gemessen).

Während des Berichtsjahrs übertraf der Fonds seine Cash-Benchmark, verfehlte jedoch sein Ziel, die Rendite auf Barmittel um 7 % zu übertreffen. Auf Strategieebene erzielten die Strategien Event Driven, Price Pressure und Protection stark positive Ergebnisse, die durch Schwäche der Strategien Risk Transfer sowie Fixed Income, Currency and Commodity Relative Value (FICC RV) ausgeglichen wurden.

Innerhalb der Event-Driven-Strategie lieferten sowohl die Fusionsarbitrage als auch die Kapitalstrukturpositionen Mehrwert. Bei den Kapitalstrukturpositionen erzielte der Fonds den größten Mehrwert mit der Position in Ryanair-Aktienklassen, da das Unternehmen seine Eigentumsbeschränkungen lockerte. Im Bereich Merger Arbitrage wurde eine Reihe von anfänglich strategischen Transaktionen (im Gegensatz zu Transaktionen mit Beteiligung von Sponsoren) abgeschlossen, die sich auf die USA konzentrierten. Im weiteren Verlauf erweiterte sich der Markt jedoch in regionaler Hinsicht – es kam erneut zu Transaktionen mit Beteiligung von Private-Equity-Sponsoren – und die Anzahl größerer Transaktionen stieg.

Innerhalb der Price-Pressure-Strategie erzielte die Teilstrategie Equity Price Pressure positive Renditen aus Börsengängen (IPOs), Sekundärangeboten und Blockgeschäften. Gegen Ende des Berichtsjahres stieg die Zahl der Börsengänge stark an. Eine erhöhte Aktivität in diesem Bereich gilt in der Regel als Frühindikator für Sekundär- und Blockaktivitäten. Den größten Einzelbeitrag leistete der Börsengang von Galderma, einem Schweizer Dermatologieunternehmen, das die Private-Equity-Gesellschaft EQT im September 2024 an die Börse brachte. Nicht nur der Börsengang war erfolgreich, der Fonds beteiligte sich anschließend auch an fünf weiteren Blockgeschäften, als EQT seine Beteiligung reduzierte. In der zweiten Jahreshälfte nahm der Fonds die Teilstrategie Fixed Income Price Pressure wieder auf und verfolgte dabei einen volatilitätsabhängigen Dimensionierungsansatz an den größten Märkten für Staatsanleihen.

Innerhalb der Protection-Strategie verstärkten die Teilstrategien Trend Following und Systematic Long Volatility die Rendite. Die restrukturierte Trend-Teilstrategie litt ebenso wie viele konkurrierende Trendfolgeansätze unter den Zollturbulenzen im April. In der Folge erholt sie sich jedoch wieder deutlich. Die positive Performance der Teilstrategie Systematic Long Volatility glich die schwache Entwicklung der Trendstrategie im April mehr als aus und lieferte ein positives Ergebnis.

Die Convertible-Arbitrage-Strategie verzeichnete in allen drei Regionen eine positive Performance und eine allgemeine Ausweitung des Anlageuniversums. Die Emission von Wandelanleihen fiel in den USA und Asien weiterhin robust aus. In Europa blieb die Emissionstätigkeit verhalten. Wir gehen jedoch davon aus, dass sie im Laufe des Jahres 2026 wieder zunehmen wird.

Die Equity-Market-Neutral-Strategie schloss das Jahr mit einer leicht negativen Rendite ab. Zurückzuführen war dies vor allem auf die Schwäche zu Beginn des Jahres, als die Aktienkurse in erster Linie durch die aktuelle Dynamik (Momentum) beeinflusst wurden. Inzwischen haben wir den Absicherungsprozess für die Strategie umstrukturiert, wodurch die Sensitivität gegenüber dem Momentum-Faktor verringert wurde.

Auch die FICC-RV-Strategie zeigte sich schwach, wobei der Großteil der negativen Rendite auf die Zollturbulenzen im April zurückzuführen war, als die Rohstoffmärkte eine deutliche Neubewertung erfuhren, was sich insbesondere auf die Kurvenstrategie negativ auswirkte. Die Risk-Transfer-Strategie belastete die Rendite am stärksten, vor allem aufgrund von Schwäche bei europäischen Aktienpensionsgeschäften, da die Nachfrage nach synthetischen Aktienengagements die Bankbilanzen strapazierte und zu einer Ausweitung der Sätze führte.

Bei der Erstellung des Ausblicks für den Halbjahresbericht im April hatten wir Turbulenzen an den Finanzmärkten thematisiert, wie wir sie seit Beginn der Corona-Pandemie nicht mehr erlebt hatten. Dies scheint inzwischen weit hinter uns zu liegen, da die Märkte die geopolitischen Risiken – von Handelskriegen bis hin zu tatsächlichen Konflikten – gut überstanden haben, sich mit voller Kraft dem Trend der künstlichen Intelligenz angeschlossen und eine weitere Lockerung der US-Geldpolitik eingepreist haben. Mit Blick auf das Jahresende besteht jedoch Anlass zur Besorgnis über die Selbstzufriedenheit an den Märkten. Es gibt erste Warnungen vor einem möglichen Platzen der KI-Blase, die Inflation bleibt hartnäckig hoch, während die Schlagzeilen zum Thema Handel/Zölle weiterhin zwischen Drohungen und Beschwichtigungen schwanken. Es ist nicht schwer, sich ein Szenario vorzustellen, in dem einige der Räder, die Märkte und Volkswirtschaften am Laufen halten, ins Schlingern geraten – und zwar mehr als nur ein wenig.

Demgegenüber hat sich das Umfeld für unsere Anlagestrategien stetig verbessert. Gründe hierfür sind die anhaltenden Trends bei Fusionen und Übernahmen sowie Börsengängen und die zunehmende Emission von Wandelanleihen. Dennoch sind einige Bereiche des Derivatemarktes nach wie vor falsch bewertet. Obwohl wir die Chancen positiv einschätzen, haben wir unser Engagement dem Risiko entsprechend angepasst. Angesichts des unsicheren Markt- und Wirtschaftsumfelds behalten wir auch das Protection-Engagement des Fonds bei.

Seit dem 1. August 2025 ist Steve Cain nicht mehr an der Verwaltung dieses Fonds beteiligt. Stattdessen ist Carlo Castronovo 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.

Global Multi-Strategy Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Performanceziel: Outperformance gegenüber der €STR um 7 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen beliebigen Zeitraum von drei Jahren.

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

Der Fonds kann bis zu 20 % seines Nettovermögens in CoCo-Bonds investieren.

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

Der Fonds hält infolge der Derivatpositionen oder zum Zweck der Vermögensallokation einen erheblichen Teil seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten. Der Fonds kann auch Long- und Short-Positionen in anderen Anlageklassen wie Rohstoffen eingehen und in andere Fonds (wie zum Beispiel OGA und börsengehandelte Fonds) investieren. Die Allokationen auf die verschiedenen Anlageklassen erfolgen im Ermessen des Anlageverwalters, und der Fonds muss nicht unbedingt jederzeit in allen Anlageklassen investiert sein. Er verfolgt einen unbeschränkten Anlageansatz ohne Beschränkungen in Bezug auf Regionen oder Sektoren.

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

Strategie

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

Performancehistorie (ungeprüft)

Fonds und Benchmark		1 Jahr zum 30 Sept. 21 %	1 Jahr zum 30 Sept. 22 %	1 Jahr zum 30 Sept. 23 %	1 Jahr zum 30 Sept. 24 %	1 Jahr zum 30. Sept. 25 %
Global Multi-Strategy Fund	H2 (EUR) (netto)	4,54	0,21	1,44	0,92	2,90
€STR*		0,00*	0,13*	3,20*	4,59*	2,71**
Global Multi-Strategy Fund	H2 (EUR) (brutto)	6,27***	1,54***	2,59***	2,08	4,11
€STR + 7 %*		7,00*	7,13*	10,42*	11,93*	9,89**

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.

* Am 30. April 2025 wurde die Benchmark des Fonds vom Euro-Hauptfinanzierungssatz zur €STR geändert. Die Angaben zur Wertentwicklung vor dem 30. April 2025 beziehen sich auf die frühere Benchmark des Fonds.

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

*** 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 Multi-Strategy Fund

Nettovermögensaufstellung

Zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Vermögenswerte		
Wertpapieranlagen zum Marktwert	3	389.740.491
Bankguthaben	12	101.522.616
Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3	2.338.366
Forderungen aus Anteilszeichnungen		403.336
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		9.540.552
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	3	15.082.056
Nicht realisierter Gewinn aus Futures-Kontrakten	3	96.731.011
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	3	1.177.938
Gekaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	13.945.279
Swapkontrakte zum Marktwert	3	3.738.688
Sonstige Aktiva		26.072
Nachlässe auf Managementgebühr		1.792
Summe Aktiva		634.248.197
Passiva		
Kontokorrentkredit	12	84.298
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.673.907
Steuern und Aufwendungen		1.768.574
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen		899.142
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	3	13.113.728
Nicht realisierter Verlust aus Futures-Kontrakten	3	93.108.864
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	3	2.680.570
Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	3	26.119.007
Swapkontrakte zum Marktwert	3	4.887.549
An Anteilinhaber zahlbare Dividenden		-
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten aus Differenzkontrakten		1.107.651
Sonstige Passiva		-
Summe Passiva		157.443.290

Aufwands- und Ertragsrechnung

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	Erläuterungen	EUR
Erträge		
Dividendeneinkünfte (ohne Quellensteuer)	3	1.517.098
Anleihezinsenräge	3	2.686.079
Einnahmen aus Organismen für gemeinsame Anlagen	3	976.968
Erträge aus Derivaten	3	21.900.093
Erhaltene Zinsen aus Differenzkontrakten	3	15.216.556
Zinsen auf Einlagenzertifikate	3	-
Sonstige Erträge	3, 13	1.396.250
Summe Erträge		43.693.044
Aufwendungen		
Managementgebühren	6, 14	2.653.651
Verwaltungs-, Register- und Transferstellengebühren	6	212.140
Depotbankgebühren	6	88.627
Anlegerservicegebühren und Ausgabeaufschläge	6, 14	14.633
Verwahrstellengebühren	6	34.756
Derivativer Aufwand	3	13.788.445
Gezahlte Zinsen aus Differenzkontrakten	3	21.937.711
Performancegebühren	6	-
Besteuerung („Taxe d'abonnement“)	7	57.629
Sonstige Aufwendungen	6	244.237
Summe Aufwendungen		39.031.829
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen		4.661.215
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		
Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen	3	81.095.556
Realisierter Nettoverlust aus Differenzkontrakten	3	(54.272.039)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	3	(36.168.493)
Realisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	3	(2.633.047)
Realisierter Nettoverlust aus Optionskontrakten	3	(16.681.175)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	3	(983.699)
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften		216.340
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten		(29.426.557)

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung

Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen	3	(7.730.329)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Differenzkontrakte	3	10.440.888
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Futures-Kontrakte	3	21.876.596
Nettoveränderung der nicht realisierten Zuschreibung/Abschreibung auf Swapkontrakte	3	(3.674.164)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Optionskontrakte	3	3.942.978
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisenterminkontrakte	3	(7.912.221)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Devisengeschäfte		(584.074)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate		16.359.674

Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres

476.804.907

Rückgang des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit **(8.405.668)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Multi-Strategy Fund

Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	EUR	Erläuterungen	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	607.371.812	Zahlungseingänge aus der Ausgabe von Anteilen	127.931.869
Nettoerträge aus Wertpapieranlagen	4.661.215	Zahlungsausgänge aus der Rücknahme von Anteilen	(248.514.231)
Realisierter Nettoverlust aus Anlagen und Derivaten	(29.426.557)	Nettoausgleich (gezahlt)/erhalten	10 (1.578.875)
Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung bzw. -minderung auf Anlagen und Derivate	16.359.674	Dividendenausschüttungen	11 -
		Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahrs	476.804.907

Anteilstransaktionen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025

	A2 EUR	A2 HCHF	A2 HSEK	A2 HUSD	E2 EUR	E2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	91.980,38	249,60	111.784,56	247.445,87	918.745,59	1.433.666,59
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	64.679,76	-	120.016,87	46.070,03	-	295.000,00
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	(52.601,45)	-	(94.621,12)	(33.446,30)	(116.048,74)	(947.054,00)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	104.058,69	249,60	137.180,31	260.069,60	802.696,85	781.612,59
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	10,67	9,78	100,40	11,47	11,24	12,02
	E2 HNOK	E2 HUSD	F2 HUSD	FP2 HUSD	G2 EUR	G2 HCHF
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250,00	45.611,24	250,00	-*	2.122.407,12	3.548.376,60
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	-	-	-	250,00	259.064,75	268.611,79
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	-	(3.866,00)	-	-	(211.915,72)	(249.994,49)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	250,00	41.745,24	250,00	250,00	266.556,15	3.566.993,90
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	119,25	12,14	11,82	10,59	11,10	10,04
	G2 HGBP	G2 HJPY	G2 HUSD	H2 EUR	H2 HCHF	H2 HGBP
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	370.767,01	3.088.372,23	3.002.257,73	37.755,06	249,60	652.979,86
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	174.983,71	-	143.333,20	46,54	-	977.404,51
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	(88.785,92)	-	(1.501.216,40)	(64,01)	-	(164.109,63)
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	456.964,80	3.088.372,23	1.644.374,53	37.737,59	249,60	1.466.274,74
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,99	1.063,66	12,02	10,89	9,92	11,08
	H2 HUSD	I2 EUR	I2 HCHF	I2 HGBP	I2 HJPY	I2 HNOK
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103.978,76	1.693.333,15	54.895,60	7.713.781,77	1.594.480,76	250,00
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	5.714,00	1.131.462,82	-	5.726.904,95	-	-
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	(18.405,74)	(2.129.408,87)	(15.000,00)	(1.428.701,86)	(230.594,09)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	91.287,02	695.387,10	39.895,60	12.011.984,86	1.363.886,67	250,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	11,81	10,94	9,93	11,80	1.086,10	116,21
	I2 HSGD	I2 HUSD	P2 EUR	P2 HUSD	X2 HUSD	Z2 EUR
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	265,68	1.768.339,63	42.688,01	28.765,26	478.071,87	450,00
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	-	123.142,48	12.064,02	4,75	148.153,13	-
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	-	(580.298,82)	(29.065,51)	(1.769,60)	(558.083,86)	-
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	265,68	1.311.183,29	25.686,52	27.000,41	68.141,14	450,00
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	16,61	11,84	10,52	11,33	10,83	11,69
	Z2 HAUD	Z2 HJPY	Z2 HNZD	Z2 HUSD		
Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30.710.812,33	1.619.826,59	248.635,14	5.317.797,45		
Während des Geschäftsjahrs ausgegebene Anteile	245.286,13	332.876,98	337.775,29	270.270,27		
Während des Geschäftsjahrs zurückgenommene Anteile	(17.996.585,23)	(230.500,00)	(36.751,10)	(815.000,00)		
Anteile im Umlauf zum Ende des Geschäftsjahres	12.959.513,23	1.722.203,57	549.659,33	4.773.067,72		
Entspricht einem Nettoinventarwert je Anteil von:	12,26	1.080,27	11,16	12,73		

* Die Anteilklassen wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Multi-Strategy Fund

Nettoinventarwert – Zusammenfassung

Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25	Nettoinventarwert je Anteil		
			Zum 30 Sept. 23	Zum 30 Sept. 24	Zum 30. Sept. 25
EUR 768.045.996	EUR 607.371.812	EUR 476.804.907	A2 EUR	10,37	10,41
			A2 HCHF	9,98	9,76
			A2 HSEK	97,84	98,13
			A2 HUSD	10,76	10,96
			E2 EUR	10,70	10,85
			E2 HGBP	11,07	11,37
			E2 HNOK	110,64	113,01
			E2 HUSD	11,15	11,48
			F2 HUSD	11,00	11,26
			FP2 HUSD	n. z.	n. z.
			G2 EUR	10,59	10,72
			G2 HCHF	10,06	9,93
			G2 HGBP	11,09	11,37
			G2 HJPY	1.083,58	1.052,23
			G2 HUSD	11,07	11,38
			H2 EUR	10,48	10,57
			H2 HCHF	10,02	9,85
			H2 HGBP	10,33	10,55
			H2 HUSD	10,97	11,23
			I2 EUR	10,52	10,61
			I2 HCHF	10,03	9,86
			I2 HGBP	10,99	11,23
			I2 HJPY	1.114,43	1.078,05
			I2 HNOK	108,85	110,68
			I2 HSGD	16,00	16,12
			I2 HUSD	10,99	11,26
			P2 EUR	10,25	10,27
			P2 HUSD	10,66	10,85
			X2 HUSD	n. z.	10,40
			Z2 EUR	11,00	11,22
			Z2 HAUD	11,32	11,59
			Z2 HJPY	1.086,12	1.061,85
			Z2 HNZD	n. z.	10,59
			Z2 HUSD	11,57	11,98

* Die Anteilsklasse wurde während des Jahres aufgelegt.

Global Multi-Strategy Fund

Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

30 Sept. 23

30 Sept. 24

30. Sept. 25

11. Nov. 25

A2 EUR	1,63%	1,64%	1,67%	A2 EUR	-
A2 HCHF	1,63%	1,64%	1,64%*	A2 HCHF	-
A2 HSEK	1,63%	1,64%	1,67%	A2 HSEK	-
A2 HUSD	1,63%	1,64%	1,67%	A2 HUSD	-
E2 EUR	0,58%	0,59%	0,61%	E2 EUR	0,088475
E2 HGBP	0,58%	0,59%	0,61%	E2 HGBP	0,091416
E2 HNOK	0,58%	0,59%	0,52%*	E2 HNOK	1,013410
E2 HUSD	0,58%	0,59%	0,61%	E2 HUSD	0,091319
F2 HUSD	1,23%	1,24%	1,25%	F2 HUSD	0,013677
FP2 HUSD	n. z.	n. z.	1,25%**	FP2 HUSD	-
G2 EUR	0,73%	0,74%	0,76%	G2 EUR	0,072195
G2 HCHF	0,73%	0,74%	0,76%	G2 HCHF	0,064357
G2 HGBP	0,73%	0,74%	0,76%	G2 HGBP	0,072940
G2 HJPY	0,73%	0,74%	0,76%	G2 HJPY	6,607620
G2 HUSD	0,73%	0,74%	0,76%	G2 HUSD	0,055236
H2 EUR	1,13%	1,15%	1,18%	H2 EUR	0,026526
H2 HCHF	1,13%	1,14%	1,11%*	H2 HCHF	0,028015
H2 HGBP	1,13%	1,14%	1,18%	H2 HGBP	0,030851
H2 HUSD	1,13%	1,14%	1,17%	H2 HUSD	0,023125
I2 EUR	1,08%	1,09%	1,11%	I2 EUR	0,039253
I2 HCHF	1,08%	1,09%	1,11%	I2 HCHF	-
I2 HGBP	1,08%	1,08%	1,11%	I2 HGBP	0,042133
I2 HJPY	1,08%	1,09%	1,11%	I2 HJPY	3,043452
I2 HNOK	1,08%	1,09%	1,07%*	I2 HNOK	0,320765
I2 HSGD	1,08%	1,09%	1,06%*	I2 HSGD	0,053766
I2 HUSD	1,08%	1,09%	1,11%	I2 HUSD	0,025982
P2 EUR	1,78%	1,79%	1,81%	P2 EUR	-
P2 HUSD	1,78%	1,79%	1,81%	P2 HUSD	-
X2 HUSD	n. z.	2,14%	2,17%	X2 HUSD	-
Z2 EUR	0,08%	0,09%	0,07%*	Z2 EUR	0,152602
Z2 HAUD	0,08%	0,09%	0,11%	Z2 HAUD	0,133129
Z2 HJPY	0,08%	0,09%	0,11%	Z2 HJPY	13,512195
Z2 HNZD	n. z.	0,08%	0,12%	Z2 HNZD	0,140404
Z2 HUSD	0,08%	0,09%	0,11%	Z2 HUSD	0,158654

Wiederanlage von Dividenden je Anteil

* 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.

Zum 30. September 2025 fielen keine leistungsbezogenen Gebühren für den Fonds an.

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
An einer amtlichen Börse zur Notierung zugelassene und/oder an einem sonstigen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (sofern nicht anders angegeben).					
Aktien 25,26 %			Schweden 0,06 %		
Australien 0,68 %			35.895 Asker Healthcare	276.531	0,06
1.218.019 Insignia Financial	3.084.723	0,65			
31.238 Paladin Energy	144.482	0,03			
	3.229.205	0,68	Schweiz 0,07 %		
China 0,86 %			1.112 Schindler	340.495	0,07
166.600 Dongfang Electric	302.788	0,06			
1.588.200 Horizon Robotics	1.663.438	0,35	Vereinigtes Königreich 3,42 %		
343.610 NIO	2.156.509	0,45	414.670 3i Infrastructure	1.716.328	0,36
	4.122.735	0,86	5.215 Breedon	21.469	-
Dänemark 0,48 %			1.970.903 Cordant Digital Infrastructure	2.203.966	0,46
74 AP Moller - Maersk 'B'	123.721	0,02	30.923 Ibstock	49.354	0,01
24.639 Novo Nordisk 'B'	1.140.016	0,24	150.000 Just	363.919	0,08
20.275 Novonesis	1.047.628	0,22	372.558 Just Eat Takeaway.com	7.520.083	1,58
	2.311.365	0,48	6.353 National Grid	77.721	0,02
Deutschland 3,16 %			15.542 Pershing Square	821.448	0,17
4.447 Beiersdorf	396.272	0,08	38.814 Verona Pharma	3.525.484	0,74
238.038 Covestro	13.889.517	2,91			
26.996 Jungheinrich Vorzugsaktie	796.922	0,17	USA 10,35 %		
	15.082.711	3,16	269 3M	35.505	0,01
Hongkong 0,76 %			58 A.O Smith	3.624	-
26.175 Smithfield Foods	522.500	0,11	858 Abbott Laboratories	97.827	0,02
233.600 Zijin Gold International	3.082.925	0,65	874 AbbVie	172.194	0,05
	3.605.425	0,76	9.438 Abiomed ^d	12.852	-
Irland 0,31 %			310 Accenture	65.086	0,02
185.039 AIB	1.427.113	0,30	237 ADM	12.049	-
245 Smurfit Westrock	8.878	-	215 Adobe	64.528	0,01
148 TE Connectivity	27.642	0,01	802 Advanced Micro Devices	110.414	0,02
	1.463.633	0,31	352 AES	3.941	-
Italien 0,19 %			245 Aflac	23.283	-
23.536 Interpump	916.492	0,19	141 Agilent Technologies	15.398	-
Japan 4,15 %			110 Air Products and Chemicals	25.516	0,02
22.500 Koei Tecmo	249.663	0,05	214 Airbnb	22.110	-
105.700 Makino Milling Machine	6.983.558	1,46	74 Akamai Technologies	4.770	-
208.300 NTT Data	4.759.488	1,00	58 Albemarle	4.001	-
201.500 TechnoPro	5.621.314	1,18	76 Alexandria Real Estate Equities Inc	5.388	-
22.800 Toyota Industries	2.186.659	0,46	35 Align Technology	3.729	-
	19.800.682	4,15	43 Allegion	6.493	-
Niederlande 0,55 %			63.325 ALLETE	3.577.475	0,75
80.511 JDE Peet's	2.512.749	0,52	127 Alliant Energy	7.284	-
126 NXP Semiconductors	24.422	0,01	131 Allstate	23.924	0,02
573 uniQure	28.460	0,01	2.887 Alphabet 'A'	597.231	0,14
737 Yandex	70.404	0,01	2.300 Alphabet „C“	476.680	0,10
	2.636.035	0,55	839 Altria	47.173	0,01
Spanien 0,22 %			4.781 Amazon.com	893.319	0,19
168.564 Allfunds	1.069.960	0,22	1.131 Amcor	7.859	-
			134 Ameren	11.900	-
			264 American Electric Power	25.282	0,02
			275 American Express	77.748	0,03
			294 American International	19.653	-
			231 American Tower	37.797	0,01
			96 American Water Works	11.369	-
			48 Ameriprise Financial	20.080	-
			114 Ametek	18.233	-
			266 Amgen	63.867	0,01
			599 Amphenol 'A'	63.089	0,01
			246 Analog Devices	51.425	0,01

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
USA (Fortsetzung)					
107 AON	32.448	0,01	146 CBRE 'A'	19.571	-
183 APA	3.781	-	66 CDW	8.945	-
221 Apollo Global Management	25.071	0,02	85 Cencora	22.603	-
7.310 Apple	1.583.633	0,33	245 Centene	7.441	-
402 Applied Materials	70.044	0,02	323 CenterPoint Energy	10.659	-
133 AppLovin	81.328	0,02	86 CF Industries	6.562	-
114 Aptiv	8.365	-	59 CH Robinson Worldwide	6.648	-
186 Arch Capital	14.360	-	25 Charles River Laboratories International	3.327	-
511 Arista Networks	63.371	0,01	843 Charles Schwab	68.463	0,02
126 Arthur J. Gallagher	33.236	0,01	1.146 Chart Industries	195.172	0,04
25 Assurant	4.610	-	48 Charter Communications 'A'	11.238	-
3.553 AT&T	85.348	0,02	967 Chevron	127.805	0,03
79 Atmos Energy	11.479	-	671 Chipotle Mexican Grill 'A'	22.377	-
106 Autodesk	28.650	0,02	184 Chubb	44.184	0,01
201 Automatic Data Processing	50.195	0,01	122 Church & Dwight	9.099	-
8 AutoZone	29.250	0,02	136 Cigna	33.349	0,01
70 AvalonBay Communities REIT	11.514	-	77 Cincinnati Financial	10.359	-
40 Avery Dennison	5.520	-	170 Cintas	29.694	0,02
437.175 AvidXchange	3.703.913	0,78	1.971 Cisco Systems	114.738	0,03
36 Axon Enterprise	21.986	-	929 Citigroup	80.246	0,02
490 Baker Hughes 'A'	20.311	-	216 Citizens Financial	9.773	-
148 Ball	6.353	-	61 Clorox	6.402	-
3.277 Bank of America	143.812	0,03	178 CME 'A'	40.924	0,01
355 Bank of New York Mellon	32.922	0,01	148 CMS Energy	9.227	-
253 Baxter International	4.902	-	1.916 Coca-Cola	108.153	0,02
142 Becton Dickinson	22.617	-	245 Cognizant Technology Solutions	13.983	-
907 Berkshire Hathaway 'B'	387.978	0,08	104 Coinbase Global	29.870	0,02
96 Best Buy	6.179	-	402 Colgate-Palmolive	27.348	0,02
72 Biogen	8.583	-	1.867 Comcast 'A' Special	49.901	0,01
78 Bio-Techne	3.693	-	236 Conagra Brands	3.671	-
72 BlackRock Funding	71.411	0,02	631 ConocoPhillips	50.784	0,01
362 Blackstone	52.618	0,01	171 Consolidated Edison	14.627	-
275 Block	16.913	-	77 Constellation Brands 'A'	8.824	-
371 Boeing	68.121	0,02	155 Constellation Energy	43.409	0,01
16 Booking	73.474	0,03	99 Cooper	5.775	-
729 Boston Scientific	60.563	0,01	434 Copart	16.601	-
1.004 Bristol-Myers Squibb	38.524	0,01	382 Corning	26.673	0,02
2.320 Broadcom	651.005	0,14	35 Corpay	8.583	-
58 Broadridge Financial Solutions	11.750	-	339 Corteva	19.512	-
117 Brown & Brown	9.338	-	209 CoStar	15.003	-
90 Brown-Forman	2.074	-	220 Costco Wholesale	173.298	0,05
2.534 Bruker	584.225	0,12	364 Coterra Energy	7.325	-
57 Builders Firstsource	5.883	-	122 CrowdStrike	50.905	0,01
66 Bunge Global	4.564	-	215 Crown Castle International REIT	17.647	-
72 BXP	4.556	-	954 CSX	28.811	0,01
136 Cadence Design Systems	40.664	0,01	68 Cummins	24.456	0,02
53 Camden Property Trust, REIT	4.815	-	624 CVS Health	40.026	0,01
97 Campbell	2.607	-	140 D.R. Horton	20.186	-
315 Capital One	57.010	0,01	317 Danaher	53.444	0,01
120 Cardinal Health	16.033	-	58 Darden Restaurants	9.397	-
76 CarMax	2.903	-	160 Datadog	19.387	-
519 Carnival	12.767	-	22 DaVita	2.488	-
400 Carrier Global	20.325	-	79 Dayforce	4.631	-
237 Caterpillar	96.181	0,02	75 Deckers Outdoor	6.470	-
52 Cboe Global Markets	10.847	-	125 Deere	48.622	0,01

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
USA (Fortsetzung)					
154 Dell Technologies	18.579	-	53 First Solar	9.944	-
318 Delta Air Lines	15.357	-	254 FirstEnergy	9.906	-
325 Devon Energy	9.699	-	282 Fiserv	30.937	0,02
193 Dexcom	11.050	-	1.927 Ford Motor	19.606	-
92 Diamondback Energy	11.209	-	315 Fortinet	22.542	-
174 Dianthus Therapeutics	5.832	-	169 Fortive	7.044	-
157 Digital Realty Trust	23.094	-	108 Fox 'A'	5.795	-
109 Dollar General	9.581	-	30.099 Fox 'B'	1.466.404	0,31
100 Dollar Tree	8.028	-	153 Franklin Resources	3.010	-
416 Dominion Energy	21.652	-	711 Freeport-McMoRan	23.732	-
17 Domino's Pizza	6.245	-	60.982 Frontier Communications Parent	1.939.237	0,41
168 DoorDash	38.883	0,01	76 Garmin	15.931	-
68 Dover	9.651	-	38 Gartner	8.504	-
348 Dow	6.790	-	226 GE HealthCare Technologies	14.440	-
103 DTE Energy	12.392	-	137 GE Vernova	71.676	0,03
384 Duke Energy	40.431	0,01	268 Gen Digital	6.474	-
207 DuPont de Nemours	13.719	-	30 Generac	4.274	-
57 Eastman Chemical	3.056	-	126 General Dynamics	36.540	0,01
196 Eaton	62.440	0,01	531 General Electric	135.898	0,03
237 eBay	18.344	-	273 General Mills	11.716	-
125 Ecolab	29.142	0,01	492 General Motors	25.523	0,02
192 Edison International	9.034	-	69 Genuine Parts	8.139	-
292 Edwards Lifesciences	19.328	-	617 Gilead Sciences	58.274	0,01
117 Electronic Arts	20.091	-	123 Global Payments	8.698	-
115 Elevance Health	31.624	0,01	42 Globe Life	5.111	-
390 Eli Lilly	253.045	0,05	70 GoDaddy	8.152	-
22 EMCOR	12.166	-	154 Goldman Sachs	104.342	0,02
279 Emerson Electric	31.147	0,01	430 Halliburton	9.004	-
212 Entergy	16.813	-	142 Hartford Financial Services	16.113	-
278 EOG Resources	26.519	0,02	65 Hasbro	4.197	-
28 EPAM Systems	3.593	-	88 HCA Healthcare	31.933	0,01
295 EQT	13.657	-	346 Healthpeak Properties REIT	5.641	-
61 Equifax	13.318	-	62 Henry Schein	3.502	-
48 Equinix REIT	31.983	0,01	73 Hershey	11.625	-
169 Equity Residential REIT	9.309	-	650 Hewlett Packard Enterprise	13.578	-
12 Erie Indemnity	3.248	-	119 Hilton Worldwide	26.268	0,02
32 Essex Property Trust REIT	7.294	-	111 Hologic	6.373	-
116 Estée Lauder 'A'	8.702	-	492 Home Depot	169.661	0,05
21 Everest Reinsurance	6.260	-	322 Honeywell International	57.683	0,01
114 Evergy	7.375	-	144 Hormel Foods	3.031	-
182 Eversource Energy	11.017	-	346 Host Hotels & Resorts REIT	5.013	-
498 Exelon	19.081	-	200 Howmet Aerospace	33.407	0,01
104 Expand Energy	9.403	-	464 HP	10.747	-
61 Expedia	11.088	-	27 Hubbell	9.892	-
69 Expeditors International of Washington	7.194	-	60 Humana	13.284	-
105 Extra Space Storage REIT	12.592	-	720 Huntington Bancshares	10.586	-
2.100 Exxon Mobil	201.485	0,04	19 Huntington Ingalls Industries	4.650	-
29 F5	7.974	-	37 IDEX	5.124	-
19 FactSet Research Systems	4.630	-	41 IDEXX Laboratories	22.288	-
12 Fair Isaac	15.298	-	132 Illinois Tool Works	29.291	0,01
568 Fastenal	23.704	-	79 Incyte	5.702	-
38 Federal Realty Investment Trust	3.277	-	199 Ingersoll-Rand	13.990	-
110 FedEx	22.076	-	35 Insulet	9.196	-
262 Fidelity National Information Services	14.698	-	2.143 Intel	61.181	0,01
332 Fifth Third Bank	12.581	-	215 Interactive Brokers 'A'	12.592	-

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
USA (Fortsetzung)					
284 Intercontinental Exchange	40.713	0,01	125 McCormick Non-Voting Shares	7.119	-
458 International Business Machines	110.000	0,02	355 McDonald's	91.834	0,02
127 International Flavors & Fragrances	6.652	-	62 McKesson	40.775	0,01
261 International Paper	10.303	-	635 Medtronic	51.451	0,01
184 Interpublic	4.371	-	1.252 Merck	89.415	0,02
139 Intuit	80.768	0,02	1.068 Meta	667.408	0,14
177 Intuitive Surgical	67.367	0,02	287 MetLife	20.118	-
222 Invesco	4.335	-	10 Mettler-Toledo International	10.464	-
282 Invitation Homes REIT	7.036	-	111 MGM Resorts International	3.274	-
83 IQVIA	13.416	-	266 Microchip Technology	14.535	-
145 Iron Mountain REIT	12.577	-	551 Micron Technology	78.484	0,02
53 J.M Smucker	4.899	-	3.661 Microsoft	1.613.807	0,34
54 Jabil	9.989	-	58 Mid-America Apartment Communities REIT	6.896	-
36 Jack Henry & Associates	4.563	-	168 Moderna	3.691	-
61 Jacobs Solutions	7.781	-	26 Mohawk Industries	2.852	-
39 JB Hunt Transport Services	4.453	-	27 Molina Healthcare	4.395	-
1.192 Johnson & Johnson	188.078	0,04	85 Molson Coors Beverage 'B'	3.273	-
327 Johnson Controls	30.589	0,01	640 Mondelez International	34.018	0,01
1.354 JPMorgan Chase	363.410	0,08	24 Monolithic Power Systems	18.789	-
61:19 Kellanova	4.266.646	0,90	347 Monster Beverage	19.880	-
949 Kenvue	13.112	-	77 Moody's	31.211	0,01
672 Keurig Dr Pepper	14.575	-	612 Morgan Stanley	82.782	0,02
493 KeyCorp	7.840	-	157 Mosaic	4.632	-
86 Keysight Technologies	12.807	-	83 Motorola Solutions	32.318	0,01
164 Kimberly-Clark	17.353	-	38 MSCI	18.356	-
336 Kimco Realty	6.250	-	205 NASDAQ	15.427	-
957 Kinder Morgan	23.062	-	101 NetApp	10.178	-
334 KKR	36.926	0,01	212 Netflix	216.256	0,06
66 KLA	60.554	0,01	563 Newmont	40.385	0,01
432 Kraft Heinz	9.572	-	187 News 'A'	4.887	-
329 Kroger	18.876	-	59.505 News 'B'	1.749.455	0,37
93 L3Harris Technologies	24.168	0,02	1.018 NextEra Energy	65.399	0,01
41 Labcorp	10.020	-	585 Nike 'B'	34.719	0,01
635 Lam Research	72.339	0,03	233 NISource	8.583	-
71 Lamb Weston	3.513	-	27 Nordson	5.214	-
170 Las Vegas Sands	7.782	-	112 Norfolk Southern	28.617	0,01
65 Leidos	10.456	-	97 Northern Trust	11.110	-
116 Lennar 'A'	12.442	-	67 Northrop Grumman	34.728	0,01
16 Lennox International	7.212	-	218 Norwegian Cruise Line	4.569	-
236 Linde	95.395	0,02	100 NRG Energy	13.781	-
78 Live Nation Entertainment	10.847	-	116 Nucor	13.367	-
129 LKQ	3.351	-	12.019 Nvidia	1.908.473	0,40
104 Lockheed Martin	44.175	0,01	1 NVR	6.849	-
87 Loews	7.436	-	334 Occidental Petroleum	13.435	-
279 Lowe's	59.654	0,01	93 Old Dominion Freight Line	11.139	-
55 Lululemon Athletica	8.326	-	97 Omnicom	6.732	-
128 LyondellBasell	5.342	-	209 ON Semiconductor	8.768	-
82 M&T Bank	13.787	-	307 ONEOK	19.063	-
156 Marathon Petroleum	25.595	0,02	803 Oracle	192.068	0,04
113 Marriott International 'A'	25.053	0,02	420 O'Reilly Automotive	38.535	0,01
243 Marsh & McLennan	41.683	0,01	196 Otis Worldwide	15.249	-
30 Martin Marietta Materials	16.085	-	260 PACCAR	21.757	-
105 Masco	6.289	-	44 Packaging Corporation of America	8.161	-
403 MasterCard	195.022	0,04	1.120 Palantir Technologies	173.849	0,04
124 Match	3.725	-			

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens
USA (Fortsetzung)					
328 Palo Alto Networks	56.831	0,01	25.850 Shift4 Payments	2.104.750	0,44
354 Paramount Skydance	5.696	-	152 Simon Property REIT	24.283	0,02
64 Parker-Hannifin	41.276	0,01	80 Skyworks Solutions	5.241	-
159 Paychex	17.154	-	26 Snap-on	7.671	-
23 Paycom Software	4.074	-	22.617 Soho House	170.446	0,05
490 PayPal	27.968	0,02	68 Solventum	4.225	-
82 Pentair	7.729	-	542 Southern	43.718	0,01
679 PepsiCo	81.125	0,02	293 Southwest Airlines	7.958	-
61.314 Pershing Square Tontine 'A' ²	-	-	51.721 STAAR Surgical	1.182.105	0,25
2.805 Pfizer	60.815	0,01	76 Stanley Black & Decker	4.806	-
1.086 PG&E	13.924	-	562 Starbucks	40.459	0,01
770 Philip Morris International	106.270	0,02	143 State Street	14.122	-
204 Phillips 66	23.616	-	70 Steel Dynamics	8.307	-
56 Pinnacle West Capital	4.271	-	49 Steris	10.318	-
196 PNC Financial Services	33.517	0,01	170 Stryker	53.481	0,01
19 Pool	5.015	-	249 Super Micro Computer	10.158	-
115 PPG Industries	10.287	-	192 Synchrony Financial	11.609	-
365 PPL	11.545	-	91 Synopsys	38.241	0,01
104 Principal Financial	7.337	-	242 Sysco	16.966	-
141.962 ProAssurance	2.897.851	0,61	110 T. Rowe Price	9.606	-
1.161 Procter & Gamble	151.785	0,03	84 Take-Two Interactive Software	18.470	-
290 Progressive	60.943	0,01	102 Tapestry	9.825	-
459 Prologis REIT	44.709	0,01	108 Targa Resources	15.402	-
175 Prudential Financial	15.448	-	227 Target	17.333	-
60 PTC	10.365	-	23 Teledyne Technologies	11.466	-
247 Public Service Enterprise	17.541	-	81 Teradyne	9.486	-
78 Public Storage REIT	19.180	-	1.385 Tesla	524.016	0,11
100 Pulte	11.248	-	451 Texas Instruments	70.510	0,02
547 Qualcomm	77.451	0,02	9 Texas Pacific Land	7.145	-
73 Quanta Services	25.753	0,01	90 Textron	6.470	-
55 Quest Diagnostics	8.925	-	222 The Trade Desk	9.255	-
20 Ralph Lauren	5.342	-	112 The Travelers Companies	26.622	0,02
91 Raymond James Financial	13.371	-	189 Thermo Fisher Scientific	77.951	0,02
433 Realty Income REIT	22.400	-	556 TJX	68.398	0,02
81 Regency Centers	5.025	-	33 TKO	5.672	-
52 Regeneron Pharmaceuticals	24.893	0,02	237 T-Mobile US	48.275	0,01
450 Regions Financial	10.101	-	264 Tractor Supply	12.772	-
100 Republic Services	19.535	-	111 Trane Technologies	39.884	0,01
73 ResMed	17.011	-	28 TransDigm	31.388	0,01
60 Revvity	4.475	-	49.591 Transocean	131.470	0,03
381 Robinhood 'A'	46.419	0,01	122 Trimble	8.479	-
56 Rockwell Automation	16.654	-	651 Truist Financial	25.323	0,02
139 Rollins	6.949	-	21 Tyler Technologies	9.346	-
53 Roper Technologies	22.487	-	142 Tyson Foods	6.562	-
163 Ross Stores	21.137	-	1.034 Uber Technologies	86.183	0,02
123 Royal Caribbean Cruises	33.854	0,01	149 UDR REIT	4.722	-
659 RTX	93.822	0,02	23 ULTA Beauty	10.705	-
156 S&P Global	64.590	0,01	299 Union Pacific	60.135	0,01
474 Salesforce	95.593	0,02	163 United Airlines	13.382	-
53 SBA Communications REIT	8.721	-	362 United Parcel Service	25.724	0,02
693 Schlumberger	20.262	-	32 United Rentals	26.019	0,02
105 Seagate Technology	21.095	-	455 UnitedHealth	133.703	0,03
313 Sempra Energy	23.968	0,02	29 Universal Health Services	5.048	-
102 ServiceNow	79.860	0,02	772 US Bancorp	31.744	0,01
115 Sherwin-Williams	33.868	0,01	157 Valero Energy	22.745	-

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Marktwert EUR	% des Nettovermögens						
USA (Fortsetzung)											
216 Ventas REIT	12.860	-	HKD 56.000.000 Chow Tai Fook Jewellery	0,375 % 30.06.2030	6.719.817 1,41						
122 Veralto	11.066	-	HKD 38.000.000 Ping An Insurance	0,00 % 11.06.2030	4.572.346 0,96						
40 VeriSign	9.513	-	USD 9.000.000 Ping An Insurance	0,875 % 22.07.2029	10.359.623 2,17						
70 Verisk Analytics 'A'	14.979	-			76.108.943 15,96						
2.084 Verizon Communications	77.924	0,02	Festverzinsliche Anleihen (Fortsetzung)								
127 Vertex Pharmaceuticals	42.325	0,01	EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung)	0,00 % 12.11.2025	9.976.195 2,09						
591 Viatris	4.982	-	EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung)	0,00 % 19.11.2025	9.972.295 2,09						
522 VICI Properties	14.481	-	EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung)	0,00 % 26.11.2025	9.968.394 2,09						
853 Visa	247.629	0,05	EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung)	0,00 % 07.01.2026	9.944.791 2,09						
168 Vistra	27.989	0,02			39.861.675 8,36						
65 Vulcan Materials	17.011	-	Frankreich 8,36 %								
149 W.R. Berkley	9.714	-	EUR 10.000.000 Frankreich (Regierung) 0,00 % 20.05.2030	6.620.376 1,39	Festverzinsliche Anleihen 8,36 %						
22 W.W. Grainger	17.850	-	Deutschland 1,39 %								
85 Wabtec	14.509	-	EUR 5.300.000 Saipem	2,875 % 11.09.2029	8.048.409 1,69	Festverzinsliche Anleihen 1,39 %					
2.147 Walmart	188.288	0,04	Italien 1,69 %								
895 Walt Disney	87.189	0,02	JPY 200.000.000 Kobe Steel	0,00 % 14.12.2028	1.179.917 0,25						
1.105 Warner Bros. Discovery	18.362	-	JPY 760.000.000 Kobe Steel	0,00 % 13.12.2030	4.584.419 0,96						
181 Waste Management	34.026	0,01	JPY 740.000.000 Nissan Motor	1,00 % 15.07.2031	4.818.789 1,01						
29 Waters	7.402	-	JPY 490.000.000 Resonac	0,00 % 29.12.2028	3.568.494 0,75						
43.550 Waystar	1.405.096	0,30			14.151.619 2,97						
157 WEC Energy	15.309	-	Japan 2,97 %								
1.628 Wells Fargo	116.170	0,03	USD 746.000 Nebius	1,00 % 15.09.2030	739.972 0,16						
302 Welltower REIT	45.756	0,01	Festverzinsliche Anleihen 2,97 %								
36 West Pharmaceutical Services	8.042	-	USD 5.930.000 Xero	1,625 % 12.06.2031	5.767.267 1,21						
172 Western Digital	17.574	-	Niederlande 0,16 %								
359 Weyerhaeuser REIT	7.576	-	USD 2.021.000 Grab	0,00 % 15.06.2030	2.004.308 0,42						
603 Williams	32.508	0,01	Singapur 0,42 %								
61 Williams-Sonoma	10.144	-	Festverzinsliche Anleihen 0,42 %								
49 Willis Towers Watson	14.402	-	USD 14.400.000 Sasol Financing	4,50 % 08.11.2027	11.746.778 2,46						
106 Workday „A“	21.713	-	Südafrika 2,46 %								
44 Wynn Resorts	4.803	-	USD 4.300.000 KCC	1,75 % 10.07.2030	4.270.743 0,90						
284 Xcel Energy	19.493	-	USD 9.200.000 SK Hynix	1,75 % 11.04.2030	23.571.684 4,94						
120 Xylem	15.071	-			27.842.427 5,84						
138 Yum! Brands	17.851	-	Festverzinsliche Anleihen 2,46 %								
25 Zebra Technologies 'A'	6.320	-	USD 25.000.000 China Pacific Insurance	0,00 % 18.09.2030							
99 Zimmer Biomet	8.295	-	Südkorea 5,84 %								
222 Zoetis	27.633	0,02	USD 3.660.000 Baidu	0,00 % 12.03.2032							
	49.340.650	10,35	USD 25.000.000 Bilibili	0,625 % 01.06.2030							
Organismen für gemeinsame Anlagen 9,47 %											
45.145.756 Deutsche Global Liquidity Managed Euro Fund Platinum Class	45.145.756	9,47	USD 5.900.000 KCC	1,75 % 10.07.2030							
Anleihen 47,01 %											
China 15,96 %											
Festverzinsliche Anleihen 15,96 %											
HKD 51.000.000 Alibaba	0,00 % 09.07.2032	6.966.401	1,46								
USD 12.414.000 Alibaba	0,50 % 01.06.2031	19.434.603	4,08								
EUR 8.800.000 Anlian Capital	0,00 % 05.12.2029	9.338.082	1,96								
USD 5.900.000 Baidu	0,00 % 12.03.2032	5.315.046	1,11								
USD 3.660.000 Bilibili	0,625 % 01.06.2030	4.311.523	0,90								
HKD 25.000.000 China Pacific Insurance	0,00 % 18.09.2030	2.755.166	0,58								
HKD 57.000.000 China Petroleum & Chemical	0,75 % 20.05.2032	6.336.336	1,33								

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

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

USA 6,55 %			
Festverzinsliche Anleihen 6,55 %			
USD	5.992.000 Akamai Technologies 1,125 % 15.02.2029	4.796.172	1,01
USD	417.000 Alnylam Pharmaceutical 0,00 % 15.09.2028	352.899	0,07
USD	127.000 Cipher Mining 0,00 % 01.10.2031	119.217	0,03
USD	1.360.000 Cloudflare 0,00 % 15.06.2030	1.317.181	0,28
USD	5.560.000 Coinbase Global 0,00 % 01.10.2029	5.052.703	1,06
USD	7.850.000 DoorDash 0,00 % 15.05.2030	7.609.525	1,60
EUR	5.200.000 Schneider Electric 1,25 % 23.09.2033	5.258.136	1,10
USD	4.025.000 Super Micro Computer 0,00 % 15.06.2030	3.788.656	0,79
USD	3.787.000 Upstart 0,00 % 15.02.2032	2.912.781	0,61
		31.207.270	6,55
Wertpapieranlagen		389.740.491	81,74

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

Derivate (1,94 %)⁴			
Differenzkontrakte 0,41 %			
Differenzkontrakte auf Währungen 0,14 %			
(396.200) ANTA Sports Products	4.046.764	(66.541)	(0,01)
762.718 Alphawave IP	1.630.230	(25.186)	(0,01)
(120.020) Bilibili	2.947.356	(87.290)	(0,02)
(1.317.339) Grifols	16.246.077	(236.976)	(0,05)
(8.669) HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	2.162.548	61.194	0,02
(54.000) Ping An Insurance	313.654	2.425	-
(1.363.500) Ping An Insurance 'A'	7.919.764	394.807	0,08
348.870 Rio Tinto	19.541.202	965.009	0,20
(107.006) SK Hynix	22.571.794	(566.564)	(0,12)
199.000 Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.265.615	113.789	0,03
(39.850) Trip.com	2.599.078	8.144	-
(36.251) Xero	3.221.061	99.260	0,02
	90.465.143	662.071	0,14

Aktien-Differenzkontrakte 0,27 %			
27.526 3i	1.289.427	81.210	0,02
48.835 Aalberts	1.366.892	(21.976)	-
(25.735) ABB	1.577.664	(57.535)	(0,01)
108.074 Aberforth Smaller Companies Trust	1.899.487	(13.294)	-
52.954 ABN AMRO Bank	1.441.143	82.343	0,02
(7.615) Acciona	1.301.404	(9.978)	-
(17.685) Accor	712.971	12.822	-
68.834 Adecco	1.642.716	69.198	0,01
8.969 adidas	1.612.402	8.745	-
(120.485) Aegon	822.431	(31.808)	(0,01)
(6.502) Aerports de Paris	729.850	(8.778)	-
(4.380) Air Liquide	773.639	(10.819)	-
(4.187) Airbus	826.346	(14.686)	-
(35.766) AJ Bell	221.798	(14.855)	-

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

Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)			
(17.173) Akamai Technologies	1.106.896	1.535	-
25.845 Akzo Nobel	1.563.881	(16.799)	-
(12.328) Alfa Laval	478.242	1.227	-
(106.865) Alibaba ADR	16.251.280	(1.069.929)	(0,23)
(6.172.000) Alibaba Health Information Technology	4.493.003	(77.640)	(0,02)
(12.458) Amadeus IT	838.922	(25.472)	(0,02)
21.431 Amundi	1.440.163	75.009	0,01
79.507 Anglo American	2.536.544	242.769	0,05
31.227 Anheuser-Busch InBev	1.584.770	29.041	0,01
(2.545) AP Moller - Maersk 'A'	4.231.130	535.284	0,11
2.453 AP Moller - Maersk 'B'	4.101.181	(525.792)	(0,11)
27.464 ARCADIS	1.178.755	(5.493)	-
(26.871) ArcelorMittal	823.462	(40.172)	(0,01)
(1.260) argenx	777.798	12.474	-
26.641 Arkema	1.425.960	(107.530)	(0,02)
219.408 Ashmore	448.097	33.812	0,01
29.168 Ashtead	1.659.432	(138.523)	(0,03)
(1.009) ASML	834.746	(24.176)	(0,02)
(31.838) Assa Abloy 'B'	940.511	7.202	-
76.642 AstraZeneca	9.818.321	(188.797)	(0,04)
(822.974) Atlas Copco 'A'	11.820.415	(303.469)	(0,06)
922.421 Atlas Copco 'B'	11.773.445	250.410	0,05
14.656 Autoliv	1.529.136	(21.220)	-
(18.235) AXA	740.979	(19.420)	-
30.735 Babcock International	468.178	52.646	0,01
134.809 BAE Systems	3.179.505	159.091	0,03
151.858 Balfour Beatty	1.125.288	31.753	0,01
(227.124) Banco Santander	2.015.498	(109.701)	(0,02)
97.319 Bank of Ireland	1.364.169	75.666	0,02
689.366 Barclays	2.998.631	9.873	-
227.244 Barratt Redrow	1.015.032	43.871	0,01
36.189 BASF	1.532.242	(41.617)	(0,01)
42.670 Bavarian Nordic	1.301.329	(23.723)	-
13.370 BAWAG	1.500.114	69.524	0,01
54.592 Bayer	1.540.450	45.721	0,01
11.132 BE Semiconductor Industries	1.410.703	123.287	0,03
38.915 Bechtle	1.520.409	61.097	0,01
(51.021) Beijer Ref	675.683	32.253	0,01
(515) Belimo	457.930	(91)	-
72.563 Bellway	2.041.063	80.645	0,02
23.285 Berkeley	1.023.665	35.483	0,01
(105.618) BBVA	1.725.798	(30.101)	(0,01)
10.349 BioMerieux	1.178.234	2.179	-
(8.812) BMW	752.369	(21.149)	-
(10.397) BNP Paribas	803.948	983	-
(25.336) Boliden	879.120	(109.474)	(0,02)
(20.096) Bouygues	770.380	(24.618)	(0,02)
935.559 BP	4.563.416	71.550	0,02
188.470 Breedon	775.870	4.967	-
(14.495) Brenntag	735.766	(8.117)	-
163.353 Bridgepoint	571.030	(22.562)	-
65.971 British American Tobacco	2.983.011	(113.757)	(0,02)

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/ Nettover- Verluste EUR	% des mögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/ Nettover- Verluste EUR	% des mögens EUR
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)							
(16.892) Bruker	467.156	(5.535)	-	(207.073) ENEL	1.670.147	(55.806)	(0,01)
(314.687) BT	689.286	30.557	0,01	92.237 Engie	1.684.248	35.511	0,01
30.758 Bunzl	828.163	(42.994)	(0,01)	(52.227) ENI	776.354	(261)	-
62.381 Bureau Veritas	1.658.711	50.529	0,01	(33.257) EQT	977.012	21.216	-
19.669 Buzzi	922.083	(9.441)	-	(9.441) Erste Bank	786.671	10.292	-
167.086 Bytes Technology	759.055	(17.804)	-	(4.404) EssilorLuxottica	1.215.724	(25.763)	(0,01)
13.651 Capgemini	1.686.240	11.416	-	(18.102) Eurofins Scientific	1.118.523	17.921	-
(540.731) Carnival	13.302.039	1.051.554	0,22	(54.694) Evonik Industries	807.830	53.503	0,01
589.400 Carnival ADR	13.255.286	(905.423)	(0,19)	51.669 Experian	2.203.118	(32.856)	(0,01)
(25.804) Cellnex Telecom	761.089	1.935	-	(27.980) FDJ United	797.150	3.078	-
(355.600) China Pacific Insurance	1.205.441	28.395	0,01	14.092 FLSmidth	839.153	23.598	-
(3.986.000) China Petroleum & Chemical	1.763.675	76.302	0,02	(301.600) Fox A'	16.183.797	(983.092)	(0,21)
(2.088.800) Chow Tai Fook Jewellery	3.552.958	(15.994)	-	329.246 Fox B'	16.040.653	1.029.774	0,22
9.163 CIE Financiere Richemont	1.485.680	33.080	0,01	27.397 Fresenius	1.298.070	(3.288)	-
(3.992) Cloudflare	728.806	(2.157)	-	103.103 Galp Energia	1.658.670	23.456	-
1.066.766 Coats	1.017.520	18.945	-	43.568 Gamma Communications	499.679	8.486	-
(4.326) Coca-Cola Europacific Partners	333.821	(4.709)	-	181.409 GB	469.739	2.078	-
(8.016) Coinbase Global	2.302.273	(80.038)	(0,02)	(11.984) GEA	752.895	(12.883)	-
7.382 Coloplast	536.699	(41.661)	(0,01)	(2.223) Geberit	1.419.863	(28.480)	(0,01)
3.693 Comet	759.856	26.665	0,01	(3.272) Genmab	844.679	(41.387)	(0,01)
49.502 Compass	1.434.654	(5.955)	-	243.853 Genuit	1.027.473	78.929	0,02
97.779 Conduit	382.303	50.694	0,01	15.001 Genus	406.911	(26.211)	(0,01)
489.005 Convatec	1.297.042	(17.581)	-	(46.539) Getlink	728.568	(10.006)	-
22.292 Cranswick	1.283.438	(19.156)	-	1.005.849 Glencore	3.937.061	408.256	0,09
(47.980) Crédit Agricole	802.346	(21.711)	-	97.333 GN Store Nord	1.405.319	(137.239)	(0,03)
25.410 Croda International	787.083	35.955	0,01	(211.128) Grab	1.080.800	17.232	-
(9.416) CTS Eventim	785.530	2.119	-	1.121.971 Great Portland Estates	4.097.525	183.184	0,04
7.300 CyberArk Software	3.001.462	18.390	-	1.907.929 Grifols ADR	16.156.574	289.900	0,06
(21.700) Daimler Truck	761.670	45.302	0,01	246.833 GSK	4.452.118	284.930	0,06
21.637 Danone	1.604.167	5.193	-	288.116 Haleon	1.097.117	(31.525)	(0,01)
291.431 Davide Campari-Milano	1.564.693	(96.055)	(0,02)	(18.753) Halma	741.061	(38.031)	(0,01)
2.153.680 Deliveroo	4.435.472	11.104	-	1.071.831 Hays	690.471	11.359	-
(23.941) Demant	708.492	50.996	0,01	(72.297) HEICO	19.857.455	(355.641)	(0,07)
106.790 Derwent London	2.132.029	120.519	0,02	92.246 HEICO A'	19.962.512	305.787	0,06
51.363 Dessault Systemes	1.462.048	48.538	0,01	(5.568) HeidelbergCement	1.061.122	45.518	0,01
(25.037) Deutsche Bank	749.983	19.529	-	(90.765) Heineken A'	6.014.997	(172.45)	-
(109.640) Deutsche Lufthansa	789.189	30.244	0,01	119.937 Heineken B'	6.992.327	(35.981)	(0,01)
38.649 Deutsche Post	1.470.594	(11.208)	-	53.245 Henkel	3.365.084	(122.464)	(0,03)
(12.158) Deutsche Telekom	353.433	1.337	-	(48.231) Henkel Non Voting Shares	3.321.187	171.702	0,04
178.650 DFS Furniture	312.149	19.445	-	(621) Hermes	1.293.543	23.598	-
137.830 Diageo	2.803.451	(96.725)	(0,02)	31.178 Hill & Smith	729.626	(13.690)	-
(4.928) D'ierteren	783.798	16.016	-	(3.534) Hochtief	805.045	2.827	-
(5.681) Diploma	345.465	6.672	-	150.855 Howden Joinery	1.458.355	31.695	0,01
(18.605) DoorDash	4.306.007	(201.014)	(0,04)	844.001 HSBC	10.106.262	293.005	0,06
(10.056) Dufry	463.405	20.564	-	632.183 Ibstock	1.008.983	18.108	-
50.784 Dunelm	653.717	24.679	0,01	62.516 ICG	1.595.865	(24.353)	(0,01)
(73.121) EDP Renovaveis	822.246	(98.713)	(0,02)	15.928 IMCD	1.401.505	(53.206)	(0,01)
(7.230) Eiffage	785.720	7.411	-	25.339 IMI	663.965	7.258	-
184.322 Elementis	343.179	1.478	-	78.969 Imperial Brands	2.857.770	52.025	0,01
58.705 Elis	1.432.402	52.835	0,01	203.590 Inchcape	1.615.931	70.562	0,01
(1.181) EMS-Chemie	710.296	17.371	-	(18.099) Industria de Diseno Textil	850.110	(22.624)	-
353.635 Enav	1.528.764	16.621	-	262.336 Industrivarden A'	8.861.703	178.041	0,04
				(261.957) Industrivarden C'	8.847.715	(186.081)	(0,04)

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/ Nettoverluste EUR	% des möglichen EUR	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³ EUR	Nicht realisierte Gewinne/ Nettoverluste EUR	% des möglichen EUR		
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)									
45.276	Infineon Technologies	1.500.899	22.638	-	111.996	Murray Income Trust	1.143.326	7.699	-
114.755	Informa	1.206.597	3.024	-	230.783	National Grid	2.823.340	76.021	0,02
(74.955)	Infrastrutture Wireless Italiane	752.548	5.996	-	342.664	NatWest	2.047.446	(14.526)	-
(81.074)	ING	1.789.506	(50.063)	(0,01)	(76.464)	Neste	1.184.619	103.618	0,02
359.199	International Personal Finance	885.866	62.762	0,01	107.300	News 'A'	2.803.966	43.377	0,01
172.541	Interpublic	4.099.151	243.027	0,05	(92.900)	News 'B'	2.731.272	(110.295)	(0,02)
(142.147)	Intesa Sanpaolo	798.084	(28.785)	(0,01)	(1.974)	Nexans	248.625	1.805	-
(7.048)	Ipsen	801.005	12.334	-	333.134	Nexi	1.605.206	22.153	-
1.102.333	ITV	1.011.977	316	-	(218.411)	NIBE Industrier	733.345	(19.072)	-
155.366	J Sainsbury	594.733	18.335	-	(1.176.400)	Nissan Motor	2.465.958	(18.643)	-
627.834	JD Sports Fashion	685.604	21.652	-	387.315	Nestle	1.581.601	50.932	0,01
52.107	Johnson Matthey	1.200.599	56.120	0,01	(128.179)	Nordea Bank	1.786.495	(25.315)	(0,01)
259.741	JPMorgan Japanese Investment Trust	2.040.035	(1.488)	-	11.100	Norfolk Southern	2.836.180	209.956	0,04
69.981	JTC	1.055.980	(7.216)	-	(141.834)	Norsk Hydro	817.697	(11.251)	-
(13.832)	Julius Baer	813.041	(9.149)	-	10.627	Novartis	1.138.243	40.355	0,01
2.301.841	Just	5.584.554	(16.140)	-	168.599	OCI	663.100	(142.803)	(0,03)
180.100	KBC Ancora	12.147.745	80.657	0,02	(59.354)	Omnicom	4.119.185	(249.793)	(0,05)
(134.454)	KBC Bank	13.626.913	(126.736)	(0,03)	(16.786)	OMV	764.602	2.182	-
4.313	Kering	1.217.452	66.097	0,01	116.458	OPmobility	1.590.816	25.621	0,01
20.986	Kerry A'	1.609.626	(23.085)	-	106.151	Orange	1.465.680	13.534	-
(137.233)	Kingfisher	485.305	(94.419)	(0,02)	138.070	OSB	897.354	35.198	0,01
(22.543)	Klépierre	747.751	(8.792)	-	29.576	Oxford Instruments	627.243	13.894	-
20.123	Knorr-Bremse	1.615.877	(27.503)	(0,01)	(16.064)	Palo Alto Networks	2.783.322	(6.357)	-
(250.600)	Kobe Steel	2.525.076	111.921	0,02	13.444	Pandora	1.493.429	(66.999)	(0,01)
61.810	Koninklijke Philips	1.423.793	(42.340)	(0,01)	(665)	Partners	735.355	38.591	0,01
(4.966)	Kuehne + Nagel	787.254	89.474	0,02	(15.949)	Pernod Ricard	1.331.104	102.712	0,02
(15.943)	LafargeHolcim	1.148.085	13.984	-	18.950	Pershing Square	1.001.573	(17.152)	-
334.784	Land Securities	2.231.469	121.786	0,03	(401.600)	Petrobras A'	4.325.336	90.574	0,02
782.017	Legal & General	2.132.918	(11.200)	-	440.700	Petrobras B'	4.435.149	(43.133)	(0,01)
(5.948)	Legrand	836.586	(24.387)	(0,01)	145.571	Phoenix	1.073.697	(10.424)	-
(15.334)	Leonardo	828.189	(69.156)	(0,01)	(475.000)	Ping An Insurance 'B'	2.758.995	137.690	0,03
2.703.308	Lloyds Bank	2.595.859	21.371	-	(219.000)	Polar Capital Global Financials Trust	526.303	627	-
(8.602)	Logitech International	798.323	15.643	-	(19.550)	Porsche	809.370	42.438	0,01
29.404	London Stock Exchange	2.869.682	(7.412)	-	76.194	Poste Italiane	1.540.643	21.334	-
2.469	Lonza	1.392.640	(43.149)	(0,01)	770.000	PRS REIT	990.741	13.233	-
(3.678)	L'Oréal	1.355.067	32.091	0,01	161.605	Prudential	1.928.893	40.272	0,01
(93)	Lotus Bakeries	746.325	5.115	-	(12.407)	Prysmian	1.044.173	(60.298)	(0,01)
2.901	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1.510.116	26.834	0,01	17.757	Publicis	1.448.616	(30.897)	(0,01)
178.422	M&G Prudential	517.302	(2.146)	-	(217.23)	Randstad	786.264	(9.884)	-
370.207	Man	757.134	70.411	0,01	40.027	Rathbones	836.962	18.803	-
278.257	Marks & Spencer	1.162.232	21.520	-	38.301	Reckitt Benckiser	2.508.812	3.072	-
630.206	Mercantile Investment Trust	1.817.782	19.857	-	(15.210)	Recordati	786.737	15.590	-
(14.767)	Mercedes-Benz	790.035	(36.770)	(0,01)	90.052	RELX	3.670.524	110.915	0,02
144.000	Merchants Trust	923.108	25.573	0,01	44.777	Renault	1.558.463	(15.448)	-
12.972	Merck	1.418.164	21.728	-	(54.360)	Repsol	819.205	(17.939)	-
(65.129)	Metso	758.264	38.915	0,01	(78.200)	Resonac	2.267.871	(159.548)	(0,03)
(24.552)	Michelin	750.064	13.749	-	(28.776)	Relex	798.822	(1.439)	-
35.979	Mondi	422.020	6.346	-	(280.604)	Rio Tinto (Notierung in Australien)	19.380.653	(968.637)	(0,20)
(42.451)	Mowi	763.288	26.071	0,01	67.979	Rio Tinto (Notierung im Vereinigten Königreich)	3.807.697	217.110	0,05
(2.615)	Munchener Rückversicherung	1.422.822	(70.867)	(0,01)	(9.476)	Roche Bearer Share	2.758.122	17.232	-
					15.313	Roche stimmrechtslose Aktien	4.258.043	(7.371)	-
					375.000	Rolls-Royce	5.111.834	316.871	0,07

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens	Anzahl der Wertpapiere	Verpflichtung ³	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens		
	EUR	EUR	EUR		EUR	EUR	EUR		
Aktien-Differenzkontrakte (Fortsetzung)									
259.434	Rotork	1.007.368	2.675	-	386.908	Tesco	1.975.122	25.933	0,01
110.291	RS	718.074	3.475	-	(3.020)	Thales	805.283	(40.317)	(0,01)
65.939	Ryanair	1.628.364	77.890	0,02	32.192	TotalEnergies	1.665.131	(161)	-
(22.529)	Saab	1.167.027	(111.607)	(0,02)	220.813	Trainline	706.113	(15.433)	-
(4.007)	Safran	1.200.497	(12.542)	-	46.149	UBS	1.604.621	(7.652)	-
16.449	Saint-Gobain	1.507.386	(21.051)	-	(9.234)	Unibail-Rodamco-Westfield	825.058	(15.355)	-
(2.948.833)	Saipem	7.246.757	(278.665)	(0,06)	(11.357)	Unicredit	732.129	(2.669)	-
(17.233)	Salmar	782.727	44.832	0,01	114.193	Unilever	5.757.464	(207.376)	(0,04)
(15.451)	Sandoz	779.454	12.065	-	(11.100)	Union Pacific	2.232.432	(180.860)	(0,04)
(62.269)	Sandvik	1.474.046	(53.530)	(0,01)	120.878	UNIQA Insurance	1.527.898	50.769	0,01
20.558	Sanofi	1.614.728	(18.399)	-	(31.974)	Universal Music	785.441	(6.874)	-
127.092	Scandinavian Tobacco	1.494.891	(44.268)	(0,01)	(33.968)	Upstart	1.468.291	468.201	0,10
(4.851)	Schindler	1.563.473	(4.670)	-	(2.210)	MwSt	743.131	(5.792)	-
(2.094)	Schneider Electric	497.587	(7.585)	-	42.850	Veolia Environnement	1.242.007	15.640	-
(74.868)	Securitas 'B'	957.959	7.452	-	(12.142)	Verbund	756.447	(28.534)	(0,01)
82.333	SEGRO	618.353	8.962	-	(6.883)	Vinci	811.506	(10.325)	-
263.596	Serco	715.474	46.812	0,01	(7.908)	Volkswagen	726.903	56.305	0,01
(7.083)	Severn Trent	210.066	(2.475)	-	(25.305)	Vonovia	671.089	(5.043)	-
(8.848)	SGS	780.740	(1.988)	-	(64.310)	Wartsila	1.628.651	(6.753)	-
1.970.349	Shaftesbury Capital	3.204.559	89.172	0,02	132.559	Watches of Switzerland	555.271	(2.430)	-
309.000	Shell	9.368.695	142.500	0,03	39.637	Weir	1.241.167	69.484	0,01
(24.017)	Shift4 Payments	1.582.267	192.341	0,04	(21.075)	Wienerberger	576.612	29.927	0,01
3.458	Siemens	792.228	13.313	-	(6.905)	Wolters Kluwer	801.498	(42.293)	(0,01)
(42)	Siemens Energy	4.177	(313)	-	(24.700)	Yara International	767.935	(4.003)	-
35.916	Siltronic	1.673.686	221.243	0,05	(30.750)	Zalando	800.730	(5.843)	-
71.488	Smith & Nephew	1.095.306	(27.644)	(0,01)	(2.537)	Zurich Insurance	1.537.377	(25.781)	(0,01)
33.442	Smiths	901.579	1.916	-	762.937.011		1.306.257	0,27	
43.493	Smurfit Westrock	1.552.519	(73.004)	(0,02)					
26.957	Société Générale	1.521.453	(3.774)	-					
25.738	Sodexo	1.378.913	28.955	0,01					
(3.182)	Sofina	799.000	7.955	-					
21.723	Soitec	839.920	127.623	0,03					
26.211	SPIE	1.200.726	(46.918)	(0,01)					
2.235.886	SSAB 'A'	11.364.632	196.256	0,04					
(2.264.249)	SSAB 'B'	11.144.088	(206.941)	(0,04)					
41.004	SSE	818.045	34.883	0,01					
47.748	SSP	937.114	78.510	0,02					
115.574	Standard Chartered	1.901.204	26.815	0,01					
66.360	STMicroelectronics	1.580.032	45.788	0,01					
(79.253)	Stora Enso	738.559	31.780	0,01					
(7.811)	Straumann	709.456	50.049	0,01					
(15.316)	Sunrise Communications	770.186	18.186	-					
(56.289)	Super Micro Computer	2.296.361	(143.360)	(0,03)					
24.175	Swatch 'I'	3.864.112	(42.022)	(0,01)					
(118.325)	Swatch ,N'	3.846.512	54.426	0,01					
(11.636)	Syensqo	796.135	24.279	0,01					
19.907	Symrise	1.470.729	(60.010)	(0,01)					
(31.116)	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.394.385	(435.229)	(0,09)					
(12.853)	Teleperformance	813.081	9.661	-					
(487.682)	Telia	1.584.282	11.915	-					
22.379	Temenos	1.536.266	1.795	-					
(50.570)	Tenaris	767.905	(8.597)	-					
Futures 0,76 %									
		(343)	CBT US 2 Year Note Dezember 2025		17.706	-			
		(29)	CBT US 5 Year Note Dezember 2025		372	-			
		80	CBT US 10 Year Note Dezember 2025		11.389	-			
		38	CBT US Long Bond Dezember 2025		(16.203)	-			
		13	CBT US Ultra Bond Dezember 2025		(6.316)	-			
		(17)	CME 3 Month SOFR März 2026		318	-			
		(17)	CME 3 Month SOFR Juni 2026		1.254	-			
		3	CME 3 Month SOFR September 2026		(862)	-			
		41	CME 3 Month SOFR Dezember 2026		(13.405)	-			
		(56)	CME Australian Dollar Dezember 2025		(7.839)	-			
		(78)	CME British Pound Dezember 2025		35.410	0,01			
		(49)	CME Canadian Dollar Dezember 2025		19.250	-			
		(21)	CME-E-MiniNASDAQ100Dezember2025		(100.357)	(0,02)			
		(21)	CME-E-MiniRussell2000Dezember2025		(25.526)	(0,01)			
		(10)	CME Euro FX Dezember 2025		1.090	-			
		(30)	CME Japanese Yen Dezember 2025		4.920	-			
		(118)	CME New Zealand Dollar Dezember 2025		126.256	0,04			
		(129)	CME S&P 500 E-Mini Dezember 2025		(314.671)	(0,07)			
		(5)	CME S&P 500 Micro E-Mini Dezember 2025		(1.281)	-			
		(8)	CME S&P Mid 400 E-Mini Dezember 2025		15.423	-			
		12	CME Swiss Franc Dezember 2025		(3.201)	-			
		(31)	EUX Euro Bobl Dezember 2025		(7.443)	-			

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR
Futures (Fortsetzung)					
10 EUX Euro BTP Dezember 2025	5.036	-	128 SFE 90-Day Bank Bill Dezember 2026	(36.937)	(0,01)
(221) EUX Euro Bund Dezember 2025	6.129	-	115 SFE 90-Day Bank Bill März 2027	(26.360)	(0,01)
(96) EUX Euro Buxl Dezember 2025	(244.173)	(0,05)	142 SFE Australia 3 Year Bond Dezember 2025	(24.982)	(0,01)
(71) EUX Euro OAT Dezember 2025	(16.683)	-	34 SFE Australia 10 Year Bond Dezember 2025	(8.271)	-
(386) EUX Euro Schatz Dezember 2025	7.470	-	(4) SFE SPI 200 Index Dezember 2025	395	-
5.725 EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2025	557.597	0,12	(56) SGX 10 Year Mini JGB Dezember 2025	43.134	0,01
888 EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2026	1.346.287	0,28		3.622.147	0,76
1.477 EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2027	1.965.410	0,41			
380 EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2028	452.100	0,10			
(3.850) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Dezember 2029	(10.095.025)	(2,12)			
12.662 EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2025	14.517.604	3,05			
8.189 EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2025	77.019.262	16,15			
(1.500) EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2026	(376.649)	(0,08)			
(5.021) EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2027	(21.005.925)	(4,41)			
(10.846) EUX Euro Stoxx 50 Total Return Index Dezember 2028	(44.464.471)	(9,33)			
(50) EUX Swiss Market Index Dezember 2025	(21.709)	-			
54 HKG HANG SENG Index Oktober 2025	92.976	0,02			
(128) HKG H-Shares Index Oktober 2025	(119.328)	(0,02)			
(144) ICE 3 Month Euro Euribor Juni 2026	4.213	-			
124 ICE 3 Month Euro Euribor März 2027	(6.786)	-			
43 ICE3MonthEuroEuriborSeptember2026	(8.036)	-			
92 ICE3MonthEuroEuriborDezember2026	(17.465)	-			
(788) ICE 3 Month SONIA März 2026	62.829	0,01			
(162) ICE 3 Month SONIA Juni 2026	10.785	-			
(32) ICE 3 Month SONIA September 2026	2.221	-			
(8) ICE 3 Month SONIA Dezember 2026	430	-			
(29) ICE FTSE 100 Index Dezember 2025	(11.470)	-			
(672) ICE FTSE 100 TRF Dezember 2025	(11.307.630)	(2,37)			
(464) ICE FTSE 100 TRF Dezember 2026	(3.918.925)	(0,82)			
(864) ICE FTSE 250 Index Dezember 2025	(492.137)	(0,10)			
(43) ICE Long Gilt Dezember 2025	15.175	-			
162 MSCI Emerging Markets Index Dezember 2025	50.556	0,01			
(140) MSE 3 Month CORRA Juni 2026	(7.942)	-			
328 MSE 3 Month CORRA Juni 2026	(2.678)	-			
623 MSE 3 Month CORRA September 2026	(12.828)	-			
627 MSE 3 Month CORRA Dezember 2026	(26.099)	(0,01)			
(108) MSE Canada 10 Year Bond Dezember 2025	(1.397)	-			
57 MSE S&P/TSX 60 Index Dezember 2025	278.355	0,06			
(32) OSE Japan 10 Year Bond Dezember 2025	15.625	-			
(48) OSE NIKKEI 225 Dezember 2025	(278.051)	(0,06)			
(9) OSE NIKKEI 225 Mini Dezember 2025	(7.120)	-			
32 OSE TOPIX Index Dezember 2025	44.034	0,01			
126 SFE 90-Day Bank Bill Juni 2026	(34.204)	(0,01)			
128 SFE 90-Day Bank Bill September 2026	(38.479)	(0,01)			

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR
Optionen (Fortsetzung)					
(16) EUX Euro Stoxx 50 Index Call 5500 Oktober 2025	(6.848)	-	(19) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5150 Oktober 2025	(38)	-
(15) EUX Euro Stoxx 50 Index Call 5550 Oktober 2025	(2.175)	-	(18) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5200 Oktober 2025	(54)	-
81 EUX Euro Stoxx 50 Index Call 5500 März 2026	213.273	0,04	(18) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5250 Oktober 2025	(72)	-
(15) EUX Euro Stoxx 50 Index Call 5600 Oktober 2025	(375)	-	(20) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5300 Juni 2026	(41.960)	(0,01)
(15) EUX Euro Stoxx 50 Index Call 5650 Oktober 2025	(45)	-	(18) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5300 Oktober 2025	(108)	-
(2.244) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 105 Dezember 2025	(13.358.532)	(2,80)	(16) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5350 Oktober 2025	(160)	-
(2.244) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Call 110 Dezember 2025	(12.243.264)	(2,57)	(16) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5400 Oktober 2025	(336)	-
(2.244) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 100 Dezember 2025	(2.244)	-	(12) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5400 September 2026	(34.464)	(0,01)
(2.244) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 90 Dezember 2025	(2.244)	-	(16) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5450 Oktober 2025	(880)	-
(2.244) EUX Euro Stoxx 50 Index Dividend Put 95 Dezember 2025	(2.244)	-	(15) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5500 März 2026	(30.210)	(0,01)
192 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 2900 Dezember 2025	3.072	-	36 FTSE 100 Index Call 8300 Dezember 2025	462.173	0,10
167 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3200 Juni 2026	26.887	0,01	39 FTSE 100 Index Call 8800 März 2026	320.833	0,07
185 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3300 März 2026	17.945	-	34 FTSE 100 Index Call 8900 Juni 2026	269.962	0,06
165 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3300 September 2026	44.385	0,01	30 FTSE 100 Index Call 9300 September 2026	173.066	0,04
140 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3400 Dezember 2025	4.620	-	99 FTSE 100 Index Put 5000 Dezember 2025	567	-
125 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3700 Juni 2026	34.625	0,01	82 FTSE 100 Index Put 5600 Juni 2026	11.274	-
139 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3800 März 2026	23.769	-	92 FTSE 100 Index Put 5600 März 2026	7.906	-
123 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3800 September 2026	55.227	0,01	84 FTSE 100 Index Put 5600 September 2026	23.098	-
106 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 3900 Dezember 2025	6.678	-	74 FTSE 100 Index Put 5800 Dezember 2025	1.696	-
97 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4200 Juni 2026	47.336	0,01	75 FTSE 100 Index Put 6200 März 2026	9.882	-
84 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4400 Dezember 2025	10.668	-	62 FTSE 100 Index Put 6400 Juni 2026	15.983	-
104 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4400 März 2026	36.712	0,01	57 FTSE 100 Index Put 6600 Dezember 2025	2.612	-
92 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4400 September 2026	79.396	0,02	59 FTSE 100 Index Put 7000 März 2026	14.196	-
(21) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4750 Oktober 2025	(21)	-	49 FTSE 100 Index Put 7200 Juni 2026	23.580	-
74 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4800 Juni 2026	76.812	0,02	48 FTSE 100 Index Put 7400 September 2026	39.597	0,01
(10) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4900 Dezember 2025	(3.030)	-	44 FTSE 100 Index Put 7500 Dezember 2025	5.041	-
84 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4900 März 2026	60.564	0,01	46 FTSE 100 Index Put 7900 März 2026	22.663	-
74 EUX Euro Stoxx 50 Index Put 4900 September 2026	114.478	0,02	40 FTSE 100 Index Put 8000 Juni 2026	36.206	0,01
(20) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5000 Oktober 2025	(40)	-	37 FTSE 100 Index Put 8400 September 2026	67.616	0,01
(19) EUX Euro Stoxx 50 Index Put 5100 Oktober 2025	(38)	-	(2) FTSE 100 Index Put 8800 März 2026	(2.612)	-
			(2) FTSE 100 Index Put 8900 Juni 2026	(4.526)	-
			1 FTSE 100 Index Put 9300 September 2026	4.320	-
			65 FTSE 100 Index September 2026 Put 6400	28.300	0,01
			3 NASDAQ 100 Index Call 22600 Juni 2026	889.179	0,19
			2 NASDAQ 100 Index Call 25000 September 2026	386.929	0,08
			4 NASDAQ 100 Index Put 15000 September 2026	57.685	0,01
			3 NASDAQ 100 Index Put 16000 Juni 2026	38.196	0,01
			3 NASDAQ 100 Index Put 17500 September 2026	79.290	0,02
			2 NASDAQ 100 Index Put 18200 Juni 2026	45.132	0,01

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR			
Optionen (Fortsetzung)								
2 NASDAQ 100 Index Put 20000 September 2026	96.273	0,02	26 OSE Nikkei 225 Index Put 30500 September 2026	53.939	0,01			
3 NASDAQ 100 Index Put 20500 Juni 2026	123.843	0,03	25 OSE Nikkei 225 Index Put 31000 Dezember 2025	9.941	-			
2 NASDAQ 100 Index Put 22600 September 2026	175.780	0,04	20 OSE Nikkei 225 Index Put 32750 März 2026	30.543	0,01			
3 NASDAQ 100 Stock Index Call 20600 März 2026	1.211.342	0,25	17 OSE Nikkei 225 Index Put 34000 Juni 2026	50.453	0,01			
3 NASDAQ 100 Stock Index Call 22900 Dezember 2025	581.977	0,12	20 OSE Nikkei 225 Index Put 34750 September 2026	85.288	0,02			
5 NASDAQ 100 Stock Index Put 12400 Dezember 2025	11.617	-	19 OSE Nikkei 225 Index Put 35000 Dezember 2025	15.329	-			
5 NASDAQ 100 Stock Index Put 13800 Dezember 2025	3.872	-	(6) OSE Nikkei 225 Index Put 36250 März 2026	(16.597)	-			
5 NASDAQ 100 Stock Index Put 14400 Juni 2026	42.532	0,01	(5) OSE Nikkei 225 Index Put 37750 Juni 2026	(27.085)	(0,01)			
4 NASDAQ 100 Stock Index Put 14400 März 2026	17.532	-	(5) OSE Nikkei 225 Index Put 39000 Dezember 2025	(9.509)	-			
4 NASDAQ 100 Stock Index Put 16100 Dezember 2025	7.217	-	15 OSE Nikkei 225 Index Put 39250 September 2026	137.010	0,03			
3 NASDAQ 100 Stock Index Put 18300 Dezember 2025	12.038	-	(4) OSE Nikkei 225 Index Put 43500 September 2026	(67.193)	(0,01)			
3 NASDAQ 100 Stock Index Put 18500 März 2026	42.804	0,01			(12.173.728) (2,55)			
2 NASDAQ 100 Stock Index Put 20600 Dezember 2025	20.094	-	Swaps (0,24 %)					
(1) NASDAQ 100 Stock Index Put 20600 März 2026	(27.149)	(0,01)	24.000 CRS 60,75 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	189.233	0,04			
(1) NASDAQ 100 Stock Index Put 22600 Juni 2026	(70.983)	(0,01)	23.700 CRS 60,75 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	206.899	0,04			
(1) NASDAQ 100 Stock Index Put 22900 Dezember 2025	(28.583)	(0,01)	23.700 CRS 62,00 % S&P 500 Index Dezember 2025	266.582	0,05			
4 NASDAQ 100 Stock Index Put 4675 März 2026	31.915	0,01	34.000 CRS 75,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	(60.481)	(0,01)			
(2) NASDAQ 100 Stock Index Put 5850 März 2026	(14.962)	-	27.500 CRS 76,00 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	(62.502)	(0,01)			
22 OSE Nikkei 225 Index Call 36250 März 2026	1.168.911	0,26	30.000 CRS 84,50 % Euro Stoxx 50 Dezember 2025	315.857	0,07			
19 OSE Nikkei 225 Index Call 37750 Juni 2026	870.459	0,18			855.588 0,18			
20 OSE Nikkei 225 Index Call 39000 Dezember 2025	726.103	0,15	Credit Default Index Swaps (0,56 %)					
17 OSE Nikkei 225 Index Call 43500 September 2026	417.826	0,09	5.000.000 CDX 1,00 % 20.12.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(107.623)	(0,02)			
44 OSE Nikkei 225 Index Put 22000 März 2026	13.692	-	14.300.000 CDX 1,00 % 20.12.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(307.803)	(0,06)			
39 OSE Nikkei 225 Index Put 22750 Juni 2026	22.250	-	63.200.000 CDX 1,00 % 20.12.2030 NAIG Pay USD	(1.218.920)	(0,26)			
45 OSE Nikkei 225 Index Put 23250 Dezember 2025	5.186	-	2.000.000 CDX 5,00 % 20.12.2030 iTraxx-Crossover Pay EUR	(213.067)	(0,05)			
31 OSE Nikkei 225 Index Put 26000 März 2026	17.864	-	12.300.000 CDX 5,00 % 20.12.2030 NAHY Pay USD	(801.986)	(0,17)			
35 OSE Nikkei 225 Index Put 26000 September 2026	32.271	0,01			(2.649.399) (0,56)			
28 OSE Nikkei 225 Index Put 26500 Juni 2026	28.237	0,01	Credit Default Swaps 0,08 %					
32 OSE Nikkei 225 Index Put 27250 Dezember 2025	7.561	-	1.500.000 CDS 1,00 % 20.12.2025 Deutsche Lufthansa Pay EUR	(2.434)	-			
26 OSE Nikkei 225 Index Put 29000 März 2026	23.224	0,01	1.300.000 CDS 1,00 % 20.12.2025 Deutsche Lufthansa Pay EUR	(2.110)	-			
22 OSE Nikkei 225 Index Put 30250 Juni 2026	37.400	0,01	250.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	6.740	-			
			2.400.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	64.705	0,02			

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR
Credit Default Swaps (Fortsetzung)					
550.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	14.828	-	200.999 VLS 17,90 % Dezember 2025 Pay S&P 500 Index	(524.950)	(0,11)
800.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay EUR	21.568	-	217.554 VLS 18,30 % Dezember 2025 Pay S&P 500 Index	(581.796)	(0,12)
1.200.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay USD	32.352	0,01	181.000 VLS 18,75 % Dezember 2025 Pay S&P 500 Index	(458.293)	(0,10)
9.200.000 CDS 1,00 % 20.12.2027 Sasol Financing Pay USD	248.033	0,05	236.000 VLS 17,00 % März 2026 Pay S&P 500 Index	(206.673)	(0,04)
	383.682	0,08			(1.771.712) (0,37)
Zinsswaps 0,01 %					
37.200.000 IRS 2,7800 % HKD HIBOR 3 Month - Receive Floating HKD	30.564	0,01	Kauf 2.502.650 AUD:	7.709	-
26.100.000 IRS 2,8655 % HKD HIBOR 3 Month - Receive Floating HKD	13.260	-	Verkauf 1.402.513 EUR Oktober 2025		
21.700.000 IRS 2,8905 % HKD HIBOR 3 Month - Receive Floating HKD	5.167	-	Kauf 415.100 AUD:	1.184	-
	48.991	0,01	Verkauf 232.721 EUR Oktober 2025		
Overnight Index Swaps 0,00 %					
185.637.000 OIS 1,9248 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	(2.241)	-	Kauf 114.300 AUD:	303	-
92.764.000 OIS 1,9248 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	(1.118)	-	Verkauf 64.104 EUR Oktober 2025		
92.764.000 OIS 1,9248 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	(1.118)	-	Kauf 242.892 AUD:	241	-
185.528.000 OIS 1,9253 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	(2.031)	-	Verkauf 136.627 EUR Oktober 2025		
92.863.000 OIS 1,9258 % ESTER 1 Day - Receive Fixed - EUR	(882)	-	Kauf 129.700 AUD:	(5)	-
	(7.390)	-	Verkauf 73.090 EUR Oktober 2025		
Total Return Swaps 0,37 %					
53.507.150 TRS Juni 2026 Goldman Sachs Sell Fixed USD	1.677.796	0,35	Kauf 97.608 AUD:	(203)	-
64.881.696 TRS März 2026 Goldman Sachs Sell Fixed USD	397.986	0,09	Verkauf 55.204 EUR Oktober 2025		
66.522.773 TRS März 2026 Goldman Sachs Sell Fixed USD	(331.521)	(0,07)	Kauf 236.263 CAD:	(154)	-
	1.744.261	0,37	Verkauf 144.631 EUR Oktober 2025		
Varianzswaps 0,05 %					
156.000 VRS 5,45 % April 2026 Receive S&P 500 Index	87.210	0,02	Kauf 373.000 CAD:	(494)	-
156.000 VRS 5,45 % April 2026 Receive S&P 500 Index	63.859	0,02	Verkauf 228.587 EUR Oktober 2025		
114.000 VRS 5,50 % November 2025 Receive S&P 500 Index	18.434	-	Kauf 237.000 CAD:	(828)	-
80.000 VRS 5,50 % Oktober 2025 Receive S&P 500 Index	13.617	-	Verkauf 145.756 EUR Oktober 2025		
236.350 VRS 5,55 % Januar 2026 Receive S&P 500 Index	44.253	0,01	Kauf 132.478 CAD:	(517)	-
116.000 VRS 5,55 % Januar 2026 Receive S&P 500 Index	19.745	-	Verkauf 81.529 EUR Oktober 2025		
	247.118	0,05	Kauf 27.335 CHF:	18	-
			Verkauf 29.259 EUR Oktober 2025		
			Kauf 191.286 CHF:	36	-
			Verkauf 204.844 EUR Oktober 2025		
			Kauf 547.266 CHF:	(284)	-
			Verkauf 586.441 EUR Oktober 2025		
			Kauf 768.221 CHF:	(884)	-
			Verkauf 823.698 EUR Oktober 2025		
			Kauf 619.141 CHF:	(770)	-
			Verkauf 663.910 EUR Oktober 2025		
			Kauf 31.981 CHF:	(71)	-
			Verkauf 34.325 EUR Oktober 2025		
			Kauf 171.824 CHF:	(381)	-
			Verkauf 184.415 EUR Oktober 2025		
			Kauf 50.676 CHF:	(115)	-
			Verkauf 54.392 EUR Oktober 2025		
			Kauf 33.600 CHF:	(88)	-
			Verkauf 36.075 EUR Oktober 2025		
			Kauf 52.263 CHF:	(138)	-
			Verkauf 56.115 EUR Oktober 2025		
			Kauf 4.473.215 DKK:	(37)	-
			Verkauf 599.426 EUR Oktober 2025		
			Kauf 76.308 EUR:	(612)	-
			Verkauf 136.507 AUD Oktober 2025		
			Kauf 299.791 EUR:	(2.353)	-
			Verkauf 536.200 AUD Oktober 2025		
			Kauf 151.152 EUR:	(920)	-
			Verkauf 269.873 AUD Oktober 2025		
			Kauf 11.065 EUR:	(66)	-
			Verkauf 19.752 AUD Oktober 2025		

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)					
Kauf 126.956 EUR: Verkauf 226.549 AUD Oktober 2025	(703)	-	Kauf 27.064.427 EUR: Verkauf 246.680.867 HKD Oktober 2025	102.384	0,02
Kauf 6.778.599 EUR: Verkauf 12.008.040 AUD Oktober 2025	12.172	-	Kauf 655.807 EUR: Verkauf 114.467.262 JPY Oktober 2025	(4.510)	-
Kauf 335.895 EUR: Verkauf 548.100 CAD Oktober 2025	728	-	Kauf 4.735.125 EUR: Verkauf 826.487.636 JPY Oktober 2025	(32.563)	(0,01)
Kauf 541.144 EUR: Verkauf 882.500 CAD Oktober 2025	1.488	-	Kauf 394.222 EUR: Verkauf 68.668.491 JPY Oktober 2025	(1.900)	-
Kauf 376.915 EUR: Verkauf 612.074 CAD Oktober 2025	2.627	-	Kauf 28.950 EUR: Verkauf 5.019.409 JPY Oktober 2025	(5)	-
Kauf 421.746 EUR: Verkauf 394.027 CHF Oktober 2025	(283)	-	Kauf 513.120 EUR: Verkauf 88.851.122 JPY Oktober 2025	572	-
Kauf 53.251 EUR: Verkauf 49.721 CHF Oktober 2025	(4)	-	Kauf 36.071.372 EUR: Verkauf 6.223.217.407 JPY Oktober 2025	172.033	0,05
Kauf 1.567.917 EUR: Verkauf 1.463.444 CHF Oktober 2025	474	-	Kauf 238.577 EUR: Verkauf 411.187.50 JPY Oktober 2025	1.379	-
Kauf 26.398 EUR: Verkauf 24.622 CHF Oktober 2025	26	-	Kauf 1.896.445 EUR: Verkauf 326.851.796 JPY Oktober 2025	10.964	-
Kauf 30.889 EUR: Verkauf 28.800 CHF Oktober 2025	43	-	Kauf 184.349 EUR: Verkauf 2.160.294 NOK Oktober 2025	295	-
Kauf 340.557 EUR: Verkauf 317.300 CHF Oktober 2025	707	-	Kauf 263.736 EUR: Verkauf 2.911.856 SEK Oktober 2025	215	-
Kauf 2.101.573 EUR: Verkauf 15.684.093 DKK Oktober 2025	(18)	-	Kauf 19.978 EUR: Verkauf 23.727 USD Oktober 2025	(189)	-
Kauf 347.879 EUR: Verkauf 304.700 GBP Oktober 2025	(821)	-	Kauf 29.027 EUR: Verkauf 34.467 USD Oktober 2025	(269)	-
Kauf 1.214.362 EUR: Verkauf 1.062.800 GBP Oktober 2025	(1.910)	-	Kauf 401.552 EUR: Verkauf 473.534 USD Oktober 2025	(936)	-
Kauf 196.352 EUR: Verkauf 171.551 GBP Oktober 2025	29	-	Kauf 907.426 EUR: Verkauf 1.068.876 USD Oktober 2025	(1.083)	-
Kauf 390.254 EUR: Verkauf 340.900 GBP Oktober 2025	127	-	Kauf 255.323 EUR: Verkauf 300.750 USD Oktober 2025	(305)	-
Kauf 1.190 EUR: Verkauf 1.039 GBP Oktober 2025	-	-	Kauf 1.032.213 EUR: Verkauf 1.214.367 USD Oktober 2025	41	-
Kauf 852.039 EUR: Verkauf 741.600 GBP Oktober 2025	3.349	-	Kauf 281.567 EUR: Verkauf 331.199 USD Oktober 2025	59	-
Kauf 415.615 EUR: Verkauf 361.376 GBP Oktober 2025	2.055	-	Kauf 2.690.830 EUR: Verkauf 3.164.451 USD Oktober 2025	1.149	-
Kauf 18.537.911 EUR: Verkauf 16.070.303 GBP Oktober 2025	146.996	0,03	Kauf 786.044 EUR: Verkauf 924.000 USD Oktober 2025	673	-
Kauf 774.667 EUR: Verkauf 671.406 GBP Oktober 2025	6.307	-	Kauf 5.360.105 EUR: Verkauf 6.300.835 USD Oktober 2025	4.599	-
Kauf 220.889 EUR: Verkauf 2.037.130 HKD Oktober 2025	(1.768)	-	Kauf 2.289.435 EUR: Verkauf 2.690.839 USD Oktober 2025	2.309	-
Kauf 2.606 EUR: Verkauf 23.890 HKD Oktober 2025	(5)	-	Kauf 1.669.798 EUR: Verkauf 1.962.563 USD Oktober 2025	1.684	-
Kauf 290.773 EUR: Verkauf 2.665.533 HKD Oktober 2025	(568)	-	Kauf 9.878.666 EUR: Verkauf 11.602.987 USD Oktober 2025	16.504	-
Kauf 3.230.663 EUR: Verkauf 29.548.557 HKD Oktober 2025	1.027	-	Kauf 998.553 EUR: Verkauf 1.172.850 USD Oktober 2025	1.668	-
Kauf 8.695 EUR: Verkauf 79.513 HKD Oktober 2025	5	-	Kauf 154.589.549 EUR: Verkauf 181.167.034 USD Oktober 2025	603.455	0,13
Kauf 291.500 EUR: Verkauf 2.665.533 HKD Oktober 2025	159	-	Kauf 87.981 GBP: Verkauf 100.453 EUR Oktober 2025	233	-
Kauf 1.554 EUR: Verkauf 14.202 HKD Oktober 2025	2	-	Kauf 444.217 GBP: Verkauf 508.119 EUR Oktober 2025	244	-
Kauf 2.759.587 EUR: Verkauf 25.221.500 HKD Oktober 2025	2.895	-	Kauf 1.931.798 GBP: Verkauf 2.210.930 EUR Oktober 2025	(173)	-
Kauf 4.266.545 EUR: Verkauf 38.977.807 HKD Oktober 2025	6.299	-	Kauf 689.900 GBP: Verkauf 789.811 EUR Oktober 2025	(287)	-

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)					
Kauf 1.725.600 GBP:	(10.683)	-	Kauf 3.279.336 SEK:	(96)	-
Verkauf 1.985.466 EUR Oktober 2025			Verkauf 296.873 EUR Oktober 2025		
Kauf 282.752 GBP:	(2.630)	-	Kauf 839.221 SEK:	(191)	-
Verkauf 326.212 EUR Oktober 2025			Verkauf 76.140 EUR Oktober 2025		
Kauf 2.789.736 HKD:	2.691	-	Kauf 2.674.675 SEK:	(2.373)	-
Verkauf 302.225 EUR Oktober 2025			Verkauf 244.429 EUR Oktober 2025		
Kauf 86.082 HKD:	83	-	Kauf 2.501.939 USD:	19.419	-
Verkauf 9.326 EUR Oktober 2025			Verkauf 2.107.148 EUR Oktober 2025		
Kauf 716.000 HKD:	691	-	Kauf 1.984.023 USD:	7.164	-
Verkauf 77.568 EUR Oktober 2025			Verkauf 1.679.191 EUR Oktober 2025		
Kauf 6.386.542 HKD:	5.516	-	Kauf 803.826 USD:	1.873	-
Verkauf 692.528 EUR Oktober 2025			Verkauf 681.353 EUR Oktober 2025		
Kauf 1.558.409 HKD:	636	-	Kauf 313.950 USD:	607	-
Verkauf 169.697 EUR Oktober 2025			Verkauf 266.240 EUR Oktober 2025		
Kauf 124.952 HKD:	51	-	Kauf 442.566 USD:	568	-
Verkauf 13.606 EUR Oktober 2025			Verkauf 375.599 EUR Oktober 2025		
Kauf 13.547.617 HKD:	2.828	-	Kauf 7.434 USD:	(11)	-
Verkauf 1.477.917 EUR Oktober 2025			Verkauf 6.329 EUR Oktober 2025		
Kauf 192.785 HKD:	19	-	Kauf 4.108.176 USD:	(17.127)	-
Verkauf 21.052 EUR Oktober 2025			Verkauf 3.508.943 EUR Oktober 2025		
Kauf 38.936 HKD:	3	-	Kauf 8.925 USD:	(37)	-
Verkauf 4.253 EUR Oktober 2025			Verkauf 7.623 EUR Oktober 2025		
Kauf 5.599.642 HKD:	362	-	Kauf 1.525.337 USD:	(8.019)	-
Verkauf 611.675 EUR Oktober 2025			Verkauf 1.304.506 EUR Oktober 2025		
Kauf 62.021 HKD:	2	-	Kauf 968.727 ZAR:	642	-
Verkauf 6.776 EUR Oktober 2025			Verkauf 47.014 EUR Oktober 2025		
Kauf 5.236.978 HKD:	209	-		1.058.801	0,22
Verkauf 572.189 EUR Oktober 2025					
Kauf 16.357.151 HKD:	(241)	-	Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilsklassen) (0,54 %)		
Verkauf 1.788.066 EUR Oktober 2025			Kauf 159.260.977 AUD:	(476.381)	(0,10)
Kauf 63.093 HKD:	(1)	-	Verkauf 90.245.126 EUR Oktober 2025		
Verkauf 6.897 EUR Oktober 2025			Kauf 4.748 CHF:	(16)	-
Kauf 769.114 HKD:	(30)	-	Verkauf 5.100 EUR Oktober 2025		
Verkauf 84.094 EUR Oktober 2025			Kauf 9.656 CHF:	(25)	-
Kauf 4.484.247 HKD:	(288)	-	Verkauf 10.363 EUR Oktober 2025		
Verkauf 490.412 EUR Oktober 2025			Kauf 51.314 CHF:	(105)	-
Kauf 2.665.533 HKD:	(171)	-	Verkauf 55.045 EUR Oktober 2025		
Verkauf 291.512 EUR Oktober 2025			Kauf 7.081 CHF:	(11)	-
Kauf 2.157.945 HKD:	(358)	-	Verkauf 7.593 EUR Oktober 2025		
Verkauf 236.220 EUR Oktober 2025			Kauf 1.258 CHF:	(2)	-
Kauf 2.086.832 HKD:	(346)	-	Verkauf 1.349 EUR Oktober 2025		
Verkauf 228.436 EUR Oktober 2025			Kauf 392.290 CHF:	(521)	-
Kauf 25.483 HKD:	(13)	-	Verkauf 420.528 EUR Oktober 2025		
Verkauf 2.798 EUR Oktober 2025			Kauf 35.210.172 CHF:	(46.729)	(0,01)
Kauf 1.578.003 HKD:	(804)	-	Verkauf 37744.618 EUR Oktober 2025		
Verkauf 173.279 EUR Oktober 2025			Kauf 2.450 CHF:	(3)	-
Kauf 56.938.456 JPY:	2.055	-	Verkauf 2.626 EUR Oktober 2025		
Verkauf 326.401 EUR Oktober 2025			Kauf 2.406 CHF:	(3)	-
Kauf 129.283.844 JPY:	3.547	-	Verkauf 2.579 EUR Oktober 2025		
Verkauf 742.241 EUR Oktober 2025			Kauf 32.443 CHF:	(43)	-
Kauf 405.570.001 JPY:	6.666	-	Verkauf 34.778 EUR Oktober 2025		
Verkauf 2.332.911 EUR Oktober 2025			Kauf 27 CHF:	-	-
Kauf 81.073.379 JPY:	123	-	Verkauf 29 EUR Oktober 2025		
Verkauf 467.558 EUR Oktober 2025			Kauf 1.641 CHF:	(2)	-
Kauf 402.913.945 JPY:	609	-	Verkauf 1.758 EUR Oktober 2025		
Verkauf 2.323.646 EUR Oktober 2025			Kauf 410.899 CHF:	(309)	-
Kauf 279.462.640 JPY:	(1.864)	-	Verkauf 440.240 EUR Oktober 2025		
Verkauf 1.613.976 EUR Oktober 2025			Kauf 8.304 CHF:	(3)	-
Kauf 18.822.647 NOK:	(12.526)	-	Verkauf 8.894 EUR Oktober 2025		
Verkauf 1.616.182 EUR Oktober 2025			Kauf 3.542 CHF:	3	-
			Verkauf 3.789 EUR Oktober 2025		

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)					
Kauf 88.230 EUR: Verkauf 155.950 AUD Oktober 2025	328	-	Kauf 16.079.064 GBP: Verkauf 18.576.779 EUR Oktober 2025	(169.350)	(0,05)
Kauf 67.842 EUR: Verkauf 119.943 AUD Oktober 2025	236	-	Kauf 5.434.980 GBP: Verkauf 6.279.247 EUR Oktober 2025	(57.243)	(0,01)
Kauf 125.390 EUR: Verkauf 222.856 AUD Oktober 2025	(224)	-	Kauf 12.796 GBP: Verkauf 14.771 EUR Oktober 2025	(122)	-
Kauf 11.583 EUR: Verkauf 20.600 AUD Oktober 2025	(27)	-	Kauf 12.082 GBP: Verkauf 13.946 EUR Oktober 2025	(115)	-
Kauf 97.624 EUR: Verkauf 174.018 AUD Oktober 2025	(463)	-	Kauf 40.568 GBP: Verkauf 46.814 EUR Oktober 2025	(370)	-
Kauf 95.002 EUR: Verkauf 169.388 AUD Oktober 2025	(475)	-	Kauf 687.439 GBP: Verkauf 791.356 EUR Oktober 2025	(4.371)	-
Kauf 222.451 EUR: Verkauf 396.833 AUD Oktober 2025	(1.227)	-	Kauf 3.525.516 GBP: Verkauf 4.058.452 EUR Oktober 2025	(22.417)	-
Kauf 39.583 EUR: Verkauf 70.639 AUD Oktober 2025	(233)	-	Kauf 13.813 GBP: Verkauf 15.901 EUR Oktober 2025	(88)	-
Kauf 15.184 EUR: Verkauf 27.100 AUD Oktober 2025	(91)	-	Kauf 56.217 GBP: Verkauf 64.679 EUR Oktober 2025	(321)	-
Kauf 120.489 EUR: Verkauf 215.376 AUD Oktober 2025	(909)	-	Kauf 2.913 GBP: Verkauf 3.352 EUR Oktober 2025	(17)	-
Kauf 75.688 EUR: Verkauf 135.331 AUD Oktober 2025	(592)	-	Kauf 168.562 GBP: Verkauf 193.751 EUR Oktober 2025	(780)	-
Kauf 35.412 EUR: Verkauf 63.328 AUD Oktober 2025	(284)	-	Kauf 5.871 GBP: Verkauf 6.748 EUR Oktober 2025	(27)	-
Kauf 3.223 EUR: Verkauf 3.004 CHF Oktober 2025	7	-	Kauf 78.597 GBP: Verkauf 90.017 EUR Oktober 2025	(39)	-
Kauf 2.615 EUR: Verkauf 2.441 CHF Oktober 2025	1	-	Kauf 34.268 GBP: Verkauf 39.246 EUR Oktober 2025	(16)	-
Kauf 6.298 EUR: Verkauf 5.884 CHF Oktober 2025	(2)	-	Kauf 16.801 GBP: Verkauf 19.241 EUR Oktober 2025	(7)	-
Kauf 429 EUR: Verkauf 372 GBP Oktober 2025	3	-	Kauf 91.862 GBP: Verkauf 105.205 EUR Oktober 2025	(41)	-
Kauf 23.837 EUR: Verkauf 20.813 GBP Oktober 2025	10	-	Kauf 42.323 GBP: Verkauf 48.462 EUR Oktober 2025	(11)	-
Kauf 1.635 EUR: Verkauf 1.428 GBP Oktober 2025	1	-	Kauf 4.623 GBP: Verkauf 5.290 EUR Oktober 2025	2	-
Kauf 6.920 EUR: Verkauf 6.044 GBP Oktober 2025	2	-	Kauf 31.832 GBP: Verkauf 36.429 EUR Oktober 2025	12	-
Kauf 1.757 EUR: Verkauf 3.468 NZD Oktober 2025	43	-	Kauf 10.642 GBP: Verkauf 12.165 EUR Oktober 2025	19	-
Kauf 977 EUR: Verkauf 1.961 NZD Oktober 2025	8	-	Kauf 51.680 GBP: Verkauf 59.074 EUR Oktober 2025	90	-
Kauf 2.691 EUR: Verkauf 29.371 SEK Oktober 2025	33	-	Kauf 11.981 GBP: Verkauf 13.684 EUR Oktober 2025	32	-
Kauf 2.834 EUR: Verkauf 31.219 SEK Oktober 2025	8	-	Kauf 16.265 GBP: Verkauf 18.578 EUR Oktober 2025	43	-
Kauf 1.560 EUR: Verkauf 1.826 USD Oktober 2025	8	-	Kauf 3.267.156.368 JPY: Verkauf 18.907.531 EUR Oktober 2025	(66.346)	(0,01)
Kauf 48.203 EUR: Verkauf 56.845 USD Oktober 2025	(132)	-	Kauf 1.461.328.591 JPY: Verkauf 8.456.931 EUR Oktober 2025	(29.675)	(0,01)
Kauf 83.230 EUR: Verkauf 98.151 USD Oktober 2025	(228)	-	Kauf 1.847.089.986 JPY: Verkauf 10.689.391 EUR Oktober 2025	(37.508)	(0,01)
Kauf 12.999 EUR: Verkauf 15.431 USD Oktober 2025	(123)	-	Kauf 14.859.579 JPY: Verkauf 85.378 EUR Oktober 2025	314	-
Kauf 7.402 EUR: Verkauf 8.787 USD Oktober 2025	(70)	-	Kauf 29.502 NOK: Verkauf 2.551 EUR Oktober 2025	(37)	-
Kauf 139.346.413 GBP: Verkauf 160.992.426 EUR Oktober 2025	(1.467.639)	(0,31)	Kauf 28.804 NOK: Verkauf 2.491 EUR Oktober 2025	(36)	-
Kauf 5.756.277 GBP: Verkauf 6.650.455 EUR Oktober 2025	(60.627)	(0,01)	Kauf 6.051.512 NZD: Verkauf 3.070.239 EUR Oktober 2025	(80.717)	(0,02)

Global Multi-Strategy Fund

Portfolio bestand zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR	Anzahl der Wertpapiere	Nicht realisierte Gewinne/ Verluste	% des Nettovermögens EUR
Devisenterminkontrakte (abgesicherte Anteilklassen) (Fortsetzung)					
Kauf 16.750 NZD: Verkauf 8.438 EUR Oktober 2025	(164)	-	Kauf 20.724 USD: Verkauf 17.463 EUR Oktober 2025	159	-
Kauf 1.683 NZD: Verkauf 835 EUR Oktober 2025	(4)	-		(2.561.433)	(0,54)
Kauf 4.500 NZD: Verkauf 2.228 EUR Oktober 2025	(5)	-	Anlagen in Wertpapieren und Derivaten	380.505.745	79,80
Kauf 2.200 NZD: Verkauf 1.088 EUR Oktober 2025	(1)	-	Sonstiges Nettovermögen	96.299.162	20,20
Kauf 13.353.750 SEK: Verkauf 1.221.274 EUR Oktober 2025	(12.806)	-	Summe Nettovermögen	476.804.907	100,00
Kauf 374.556 SEK: Verkauf 33.930 EUR Oktober 2025	(34)	-			
Kauf 4.364 SGD: Verkauf 2.902 EUR Oktober 2025	(20)	-			
Kauf 8.208 USD: Verkauf 7.023 EUR Oktober 2025	(43)	-			
Kauf 20.702 USD: Verkauf 17.712 EUR Oktober 2025	(109)	-			
Kauf 230.000 USD: Verkauf 195.785 EUR Oktober 2025	(216)	-			
Kauf 498.781 USD: Verkauf 424.237 EUR Oktober 2025	(124)	-			
Kauf 2.961.255 USD: Verkauf 2.518.685 EUR Oktober 2025	(739)	-			
Kauf 300.754 USD: Verkauf 255.805 EUR Oktober 2025	(75)	-			
Kauf 15.252.010 USD: Verkauf 12.972.547 EUR Oktober 2025	(3.804)	-			
Kauf 728.629 USD: Verkauf 619.733 EUR Oktober 2025	(182)	-			
Kauf 2.625 USD: Verkauf 2.233 EUR Oktober 2025	(1)	-			
Kauf 19.592.384 USD: Verkauf 16.664.237 EUR Oktober 2025	(4.886)	-			
Kauf 59.770.339 USD: Verkauf 50.837.465 EUR Oktober 2025	(14.907)	-			
Kauf 2.931 USD: Verkauf 2.493 EUR Oktober 2025	(1)	-			
Kauf 1.068.754 USD: Verkauf 909.025 EUR Oktober 2025	(266)	-			
Kauf 7.478 USD: Verkauf 6.359 EUR Oktober 2025	(1)	-			
Kauf 22.450 USD: Verkauf 19.068 EUR Oktober 2025	22	-			
Kauf 147 USD: Verkauf 124 EUR Oktober 2025	-	-			
Kauf 708.492 USD: Verkauf 599.741 EUR Oktober 2025	2.688	-			
Kauf 5.823 USD: Verkauf 4.929 EUR Oktober 2025	22	-			
Kauf 3.815 USD: Verkauf 3.229 EUR Oktober 2025	14	-			

¹ Manuell bepreistes Wertpapier.

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

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

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

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

Global Multi-Strategy Fund

Die zehn wichtigsten Veränderungen des
Portfolio bestands im Geschäftsjahr vom 1. Oktober
2024 bis zum 30. September 2025

Wertpapierbezeichnung	Käufe	Fälligkeiten/ Verkauf
	EUR	EUR
Frankreich		
Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.10.2024	-	15.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 06.11.2024	-	20.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 08.01.2025	19.892.813	20.000.000
Frankreich (Regierung) 0,00 % 22.01.2025	19.838.270	19.945.409
Frankreich (Regierung) 0,00 % 05.02.2025	14.876.283	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 05.03.2025	14.892.112	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 12.03.2025	19.908.333	19.973.235
Frankreich (Regierung) 0,00 % 16.04.2025	19.856.612	19.940.168
Frankreich (Regierung) 0,00 % 09.07.2025	14.916.595	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 12.11.2025	9.950.900	-
Frankreich (Regierung) 0,00 % 19.11.2025	9.955.847	-
Deutschland		
Deutsche Post 0,05 % 30.06.2025	-	18.965.000
Siemens Energy	-	35.901.216
Siemens Energy Finance 5,625 % 14.09.2025	-	46.878.260
USA		
Liberty Media 2,375 % 30.09.2053	-	17.765.541
Live Nation Entertainment	14.441.752	-

Erläuterungen zum Abschluss

Zum 30. September 2025

1. Allgemeine Informationen

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

Zum 30. September 2025 umfasste die Gesellschaft die folgenden acht aktiven Teifonds:

Aktien-Teifonds

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

Alternate-Solutions-Teifonds

Absolute Return Fund
Dynamic Trend Fund
Global Multi-Strategy Fund

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 aufgelegte und geschlossene Anteilklassen

Aktien-Teifonds

Während des Geschäftsjahres wurden keine Anteilklassen aufgelegt oder geschlossen.

Alternate-Solutions-Teifonds

Teifonds	Anteilkasse	Auflegungsdatum
Absolute Return Fund	FP2 HUSD	19. Februar 2025
Dynamic Trend Fund	A2 USD	14. Mai 2025
Dynamic Trend Fund	E2 USD	14. Mai 2025
Dynamic Trend Fund	G2 USD	14. Mai 2025
Dynamic Trend Fund	H2 USD	14. Mai 2025
Dynamic Trend Fund	I2 USD	14. Mai 2025
Global Multi-Strategy Fund	FP2 HUSD	19. Februar 2025

Teifonds	Anteilkasse	Datum der Schließung
Absolute Return Fund	I2 HCHF	27. Februar 2025

Aktien-Teifonds

Die Aktien-Teifonds streben die Erzielung von langfristigem Kapitalwachstum und Erträgen an, mit Ausnahme des Global Select Fund, der ausschließlich auf Kapitalwachstum ausgerichtet ist. Jeder der oben aufgeführten Aktien-Teifonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen jeglicher Größe und Branche in bestimmten Ländern. Aktienähnliche Wertpapiere können Depository Receipts umfassen.

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

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

Alternate-Solutions-Teifonds

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

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

Der Absolute Return Fund kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures und Swaps (ausschließlich Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen. Der Global Multi-Strategy Fund kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Optionen, Futures, Terminkontrakte und Swaps (ausschließlich Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen. Der Dynamic Trend Fund kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken Termingeschäfte und Swaps (ausschließlich Credit Default Index Swaps, Zinsswaps und Total Return Swaps) sowie andere Arten von Derivaten einsetzen.

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

1. Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Alternate-Solutions-Teilfonds (Fortsetzung)

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

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

Anlagen zwischen den Teilfonds

Zum 30. September 2025 gab es keine Anlagen zwischen den Teilfonds.

2. Darstellung des Abschlusses

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

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

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

Bewertung von Wertpapieranlagen

Die Anlagen im Portfolio jedes Teilfonds, die notierten Wertpapiere und die an einer Börse gehandelten Wertpapiere werden zum letzten Handelspreis an der Börse am Datum der Berechnung des Nettoinventarwerts (NIW) bewertet. Bei der Börse handelt es sich in der Regel um den Hauptmarkt für derartige Vermögenswerte. Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Preis um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg. Hierzu ist der Emerging Markets Fund ausgenommen, der auf dem Preis um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am letzten Bewertungstag des Berichtsjahres (30. September 2025) basiert, wobei die im Prospekt beschriebenen Vorschriften gelten. Für die Zwecke des Abschlusses wurden die Anlagen zum maßgeblichen Markt- oder Handelskurs zum 30. September 2025 bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

Anlagen über Privatplatzierungen

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Anlagen über Privatplatzierungen (Fortsetzung)

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

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

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

Die Teifonds können in Aktien, Optionsscheine und andere Wertpapiere von SPACs oder ähnlichen Unternehmen investieren, die Mittel zusammenlegen, um potenzielle Übernahmegerüchte wahrzunehmen. Bis zum Abschluss einer Übernahme investieren SPACs ihr Vermögen (abzüglich eines zur Kostendeckung einbehaltenden 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 Übernahmegerüchte wartet, kann sich dies negativ auf die Fähigkeit eines Teifonds 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 Anteilklassen

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

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

Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden zum Börsenkurs zum Bewertungszeitpunkt am 30. September 2025, dem Datum der Nettovermögensaufstellung, bewertet. Anfängliche Einschusszahlungen werden in bar bei Abschluss von Finanzterminkontrakten getätigten. Während des Jahres, in dem ein Finanzterminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zum Ende jedes Handelstages abzubilden. Gewinn- bzw. Verlustausgleichszahlungen (Variation Margin) werden getätigten bzw. erhalten, je nachdem, ob schwedende 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 Teifonds 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 Eröffnungstransaktion entspricht.

Offene Finanzterminkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Differenzkontrakte

Änderungen im Wert von Differenzkontrakten werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste in der Nettovermögensaufstellung verbucht, indem eine Marktpreisbewertung (Mark-to-Market) am Bilanzstichtag unter Verwendung der von unabhängigen Preiservices 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 Schlusstransaktion und der ursprünglichen Transaktion in der Betriebsergebnisrechnung sowie in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens als realisierter Gewinn oder Verlust verbucht.

Offene Differenzkontrakte werden in der Portfolioaufstellung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Optionen

Wenn ein Teifonds eine Option erwirbt, zahlt er eine Prämie, und ein dieser Prämie entsprechender Betrag wird als Anlage ausgewiesen. Wenn ein Teifonds 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 Teifonds einen Gewinn bzw. Verlust, der dem erhaltenen bzw. gezahlten Aufschlag entspricht.

Swapkontrakte

Jeder Alternate-Solutions-Teifonds darf in Swaps investieren, außer in Total Return Swaps, die nur der Global Multi-Strategy Fund und der Dynamic Trend Fund einsetzen dürfen. 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 Derivatenträger/-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.

Anleihenzinsen und Zinsen aus Einlagezertifikaten werden täglich erfasst.

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

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

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

Dividendengebühren oder -guthaben werden verwendet, um sicherzustellen, dass die Differenzkontrakte den Wert der zugrunde liegenden Aktie widerspiegeln, wenn eine Dividende angekündigt wird. Wenn eine Long-Position gehalten wird, wird am Dividendenausschüttungstermin eine Zahlung vereinbart, 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 Teifonds in OGA investiert, können von Unteranlageverwaltern Nachlässe auf die Managementgebühr gewährt werden. Diese werden bei Entstehen des Anspruchs gemäß der Behandlung der vom zugrunde liegenden OGA berechneten Managementgebühr entweder als Ertrag oder als Kapital ausgewiesen. Nachlässe auf die Kapitalverwaltungsgebühr werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung unter „Realisierter Nettogewinn aus Wertpapieranlagen“ ausgewiesen, Nachlässe auf die Ertragsverwaltungsgebühr unter „Sonstige Erträge“. Zu erhaltende Nachlässe auf Kapital- oder Ertragsverwaltungsgebühren werden in der Nettovermögensaufstellung unter „Sonstige Aktiva“ ausgewiesen.

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

Wertpapierleihgeschäfte

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

3. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Darstellungswährungen

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

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

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

Abgesicherte Anteilklassen

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

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

4. Swing-Pricing-Anpassung

Die Gesellschaft verfolgt eine Swing-Pricing-Strategie, deren Schwellenwert vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Der maximale Swing-Faktor, der im Geschäftsjahr angewendet wurde, war ein Swing von 43 Basispunkten, der am 12. Mai 2025 auf den Pan European Small and Mid-Cap 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 Teifonds 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 Teifonds zu erhalten.

Die Teifonds 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 Teifonds 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 Teifonds wird der NIW je Anteil erhöht; bei Nettoabflüssen aus dem Teifonds wird der NIW je Anteil verringert. Auf alle Anteilklassen innerhalb des betreffenden Teifonds wird dieselbe Swing-Price-Anpassung angewandt. Daher sind alle Anleger des betreffenden Teifonds, 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 Berichtsjahrs wurde der Swing-Pricing-Mechanismus für sämtliche Teifonds angewandt.

Am 30. September 2025, dem letzten Geschäftstag des Berichtsjahrs, nahm keiner der Teifonds eine Anpassung am NIW je Anteil vor.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

5. Wechselkurse

Für die Umrechnung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der einzelnen Teifonds, die auf andere Währungen als Euro lauten, in Euro und in Bezug auf Teifonds, deren Anlagen um 09:00 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, wurden zum 30. September 2025 die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 4,311599 AED	1 EUR = HUF 391,352695	1 EUR = 68,330247 PHP
1 EUR = 1594,129749 ARS	1 EUR = 19600,494148 IDR	1 EUR = 4,267753 PLN
1 EUR = 1,778714 AUD	1 EUR = 3,872565 ILS	1 EUR = 4,273998 QAR
1 EUR = 6,246179 BRL	1 EUR = 104,237139 INR	1 EUR = 4,402306 SAR
1 EUR = 1,633068 CAD	1 EUR = 173,807276 JPY	1 EUR = 11,039567 SEK
1 EUR = 0,934841 CHF	1 EUR = 151,662503 KES	1 EUR = 1,514543 SGD
1 EUR = 1134,181981 CLP	1 EUR = 1646,981527 KRW	1 EUR = 37,956677 THB
1 EUR = 8,369334 CNH	1 EUR = 21,536772 MXN	1 EUR = 48,814307 TRY
1 EUR = 4600,619617 COP	1 EUR = 4,947812 MYR	1 EUR = 35,77688 TWD
1 EUR = 24,307669 CZK	1 EUR = 1741,843087 NGN	1 EUR = 1,173858 USD
1 EUR = 7,464538 DKK	1 EUR = 11,692113 NOK	1 EUR = 31020,371168 VND
1 EUR = 0,873439 GBP	1 EUR = 2,024762 NZD	1 EUR = 20,237313 ZAR
1 EUR = 9,133199 HKD	1 EUR = 4,083981 PEN	

Bezüglich derjenigen Teifonds, die um 23:59 Uhr Ortszeit Luxemburg bewertet werden, wie in Erläuterung 3 zum Abschluss dargelegt, gelten zum 30. September 2025 die folgenden Wechselkurse:

1 EUR = 4,315776 AED	1 EUR = HUF 389,5482	1 EUR = 68,384683 PHP
1 EUR = 1612,680559 ARS	1 EUR = 19581,285184 IDR	1 EUR = 4,262754 PLN
1 EUR = 1,7729 AUD	1 EUR = 3,881606 ILS	1 EUR = 4,278158 QAR
1 EUR = 6,257517 BRL	1 EUR = 104,326336 INR	1 EUR = 4,406459 SAR
1 EUR = 1,634912 CAD	1 EUR = 173,529086 JPY	1 EUR = 11,050927 SEK
1 EUR = 0,934846 CHF	1 EUR = 151,7506 KES	1 EUR = 1,514816 SGD
1 EUR = 1129,810212 CLP	1 EUR = 1648,576173 KRW	1 EUR = 38,075715 THB
1 EUR = 8,374645 CNH	1 EUR = 21,540563 MXN	1 EUR = 48,856862 TRY
1 EUR = 4601,302553 COP	1 EUR = 4,944971 MYR	1 EUR = 35,811477 TWD
1 EUR = 24,328388 CZK	1 EUR = 1743,529609 NGN	1 EUR = 1,174995 USD
1 EUR = 7,464543 DKK	1 EUR = 11,723849 NOK	1 EUR = 31051,581279 VND
1 EUR = 0,872791 GBP	1 EUR = 2,023609 NZD	1 EUR = 20,271612 ZAR
1 EUR = 9,141916 HKD	1 EUR = 4,072223 PEN	

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen

Zuweisung von Gebühren und Aufwendungen

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

Jährliche Managementgebühr

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Jährliche Managementgebühr (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 gestalteten sich die maximalen Managementgebühren, die in Prozent p. a. des Gesamtnettovermögens des betreffenden Teifonds berechnet werden können, wie folgt:

Fondstyp	Klasse A, X	Klasse E	Klasse F	Klasse G	Klasse H	Klasse I	
Aktienfonds							
Continental European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Emerging Markets Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Global Select Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Pan European Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Pan European Small and Mid-Cap Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 2,00 %	0,65%	0,75%	1,00%	
Alternate-Solutions-Fonds							
Absolute Return Fund	1,50%	n. z.	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	0,75%	0,90%	1,00%
Dynamic Trend Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	Bis zu 1,75 %	n. z.	0,65%	1,10%	1,00%
Global Multi-Strategy Fund	1,50%	Bis zu 0,65 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	0,65%	1,00%	1,00%
							Bis zu 2,00 %

* Der Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt.

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

Performancegebühren

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

Zum 30. September 2025 wurden die folgenden Rückstellungen für Performancegebühren gebildet. Zum 30. September 2025 fielen für die übrigen Anteilklassen keine leistungsbezogenen Gebühren an.

Teifonds	Anteilkategorie	Während des Berichtsjahres berechnete Performancegebühren*
Absolute Return Fund	A2 GBP	50.357,52 GBP
	A2 HCHF	13.589,43 GBP
	A2 HEUR	837.431,48 GBP
	A2 HUSD	131.449,75 GBP
	F2 HUSD	33.477,21 GBP
	G1 GBP	1.362.178,22 GBP
	G2 GBP	13.907,62 GBP
	G2 HEUR	4.942.397,41 GBP
	G2 HUSD	111.186,93 GBP
	H1 GBP	3.192,73 GBP
	H2 GBP	100.705,02 GBP
	H2 HCHF	14,67 GBP
	H2 HEUR	271.844,43 GBP
	H2 HUSD	55.980,91 GBP
	I1 GBP	2.040,80 GBP
	I2 GBP	153.735,01 GBP
	I2 HCHF**	131,80 GBP
	I2 HEUR	512.403,45 GBP
	I2 HJPY	10,04 GBP
	I2 HUSD	199.449,88 GBP
	X2 HUSD	56.008,69 GBP
Dynamic Trend Fund	A2 USD	28,80 GBP
	E2 USD	30,32 GBP
	G2 USD	29,95 GBP
	H2 USD	97.275,71 GBP
	I2 USD	98.070,13 GBP

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

** Die Anteilkategorie wurde während des Geschäftsjahrs geschlossen.

*** Der Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Die Performancegebühr der jeweiligen Anteilklassen der einzelnen Teifonds beträgt wie im Prospekt angegeben 20 % der Outperformance der Anteilkasse gegenüber der Hurdle Rate, jeweils vorbehaltlich der High Water Mark (mit Ausnahme des Dynamic Trend Fund, dessen Satz für die Performancegebühr 10 % beträgt).

Bei der Hurdle Rate handelt es sich um die Mindestrendite, die die Anteilkasse 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 Anteilkasse 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 Teifonds 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 Teifonds berechnet.

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

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

Verwaltungsgebühren

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

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

Register- und Transferstellengebühren

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 Anteilinhaberregisters.

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

Verwahrstellen- und Depotgebühren

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

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

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

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

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

Bezüge des Verwaltungsrats

Diejenigen Verwaltungsratsmitglieder, die keine Angestellten der Janus Henderson Group plc oder ihrer verbundenen Unternehmen sind, können jeweils eine Vergütung, einschließlich einer jährlichen Gebühr aus dem Vermögen der Gesellschaft erhalten, die von den Anteilinhabern genehmigt werden muss. Die während des Geschäftsjahres an den Verwaltungsrat zu zahlenden und gezahlten Gebühren beliefen sich auf 116.050 EUR (September 2024: 116.050 EUR).

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

6. Gebühren und Betriebsaufwendungen (Fortsetzung)

Sonstige Aufwendungen

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

Organismen für gemeinsame Anlagen

Wenn ein Tealfonds 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 Tealfonds erhöhen können. Dementsprechend enthalten die TER und/oder die laufenden Kosten der Tealfonds einen synthetischen Bestandteil, der die TER dieser zugrunde liegenden Fonds widerspiegelt, und für alle Anteilklassen des Tealfonds fallen solche zusätzlichen Kosten an.

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

Jährliche Aufwendungen

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

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2025 sind keine Aufwendungen angefallen, die über den Höchstbetrag von 0,50 % hinausgingen.

Servicegebühr für Anteilklassen

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

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

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

Ausgabeaufschlag

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

Gründungskosten

Im Geschäftsjahr sind keine Gründungskosten angefallen.

7. Besteuerung

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

8. Einzelheiten zu den Anteilklassen

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

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

Abgesicherte Anteilklassen

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

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

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

9. Nettoinventarwert

Der NIW je Anteil jedes Teifonds wird in der Basiswährung des Teifonds 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 Anteilkategorie jedes Teifonds wird durch die Ermittlung des Werts der dieser Anteilkategorie zurechenbaren Vermögenswerte des entsprechenden Teifonds berechnet, einschließlich aufgelaufener Erträge und abzüglich aller Verbindlichkeiten (einschließlich aller Gebühren und Abgaben) dieser Anteilkategorie, und Teilung der sich ergebenden Summe durch die Gesamtzahl der Anteile dieser Anteilkategorie des jeweiligen Teifonds, 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 Anteilkategorie des Teifonds zu ermitteln. Der Nettoinventarwert je Anteil einer Anteilkategorie innerhalb eines Teifonds kann nach Ermessen des Verwaltungsrats für Anteilklassen, die auf AUD, CHF, EUR, GBP, NOK, NZD, SEK, SGD oder USD laufen, auf die nächste Zehntausendstelstelle eines AUD, CHF, EUR, GBP, NOK, NZD, SEK, SGD oder USD auf- oder abgerundet werden und bei Anteilklassen, die auf JPY laufen, auf die nächste Hundertstelstelle eines JPY. Alle auf andere Währungen lautenden Anteilklassen, die verfügbar werden, werden unter Anwendung ähnlicher Prinzipien wie bei den oben genannten Währungen (im Ermessen des Verwaltungsrats) auf- oder abgerundet.

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

Wenn die Gesellschaft den NIW ausschließlich mit Blick auf die Veröffentlichung berechnet hätte, wären die zur Bewertung der Anlagen verwendeten Marktkurse die Schlusskurse am 30. September 2025 gewesen. Diese Kurse hätten jedoch nicht zu einer erheblichen Abweichung der NIWs von den im Abschluss dargelegten NIWs geführt. Keine Teifonds haben eine Differenz im NIW von mehr als 0,50 % zwischen den Schlusskursen am 30. September 2025 und der NIW-Bewertung an diesem Tag gemeldet.

10. Ertragsausgleich

Die Gesellschaft wird Ausgleichskonten bezüglich der Anteile im Hinblick auf die Gewährleistung unterhalten, dass die Höhe der an die Anleger in die Anteile zahlbaren Ausschüttungen nicht durch die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen oder den Umtausch von Anteilen oder in Anteile dieser Teifonds 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 Anteilkategorie nach Abzug von möglichen Kosten und Aufwendungen berechnet wird. Die erste Ausschüttung, die ein Anleger im Hinblick auf solche Anteile nach dem Kauf erhält, kann eine Kapitalrückzahlung beinhalten.

11. Dividendenausschüttungen

Dividenden werden gemäß der Ausschüttungspolitik der jeweiligen Anteilkategorie erklärt. Normalerweise werden Dividenden in der Währung der Anteilkategorie ausgezahlt. Im Berichtsjahr wurden keine Zwischendividenden erklärt, da die derzeit ausgegebenen Anteilklassen nur zum jährlichen Bilanzstichtag, dem 30. September, ausschütten/thesaurieren.

Anteile der Unterkategorie 1 schütten im Wesentlichen den gesamten Anlageertrag des betreffenden Rechnungslegungszeitraums an die Anteilinhaber aus. Die Ausschüttungen enthalten keine realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne.

Bei Anteilen der Unterkategorie 2 (thesaurierend) werden der Bruttoertrag sowie realisierte und nicht realisierte Nettokapitalerträge nicht an die Anteilinhaber ausgeschüttet, sondern thesauriert, wodurch sich der Kapitalwert der jeweiligen Anteilkategorie erhöht.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurden für folgende Teilfonds Dividenden festgesetzt und ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Bilanzstichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse	
Continental European Fund								
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,134068	911.509,47	EUR	122.204	
	G1 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,342000	4.191.698,55	EUR	1.433.560	
	G1 HGBP	30/09/2025	11/11/2025	0,309189	42.697,00	GBP	13.201	
	H1 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,309968	52.382,40	EUR	16.237	
Wiederangelegte Dividende	A2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,158600	81.571.208,60	EUR	12.937.198	
	A2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,221474	685.901,82	USD	151.909	
	A2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,244438	254.532,23	USD	62.217	
	F2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,553242	229.963,33	USD	127.225	
	F2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,523189	23.427,27	USD	12.257	
	G2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,410116	3.440.391,95	EUR	1.410.959	
	G2 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,339292	267.440,47	GBP	90.741	
	G2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,504286	13.114,23	USD	6.613	
	G2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,389613	695.315,38	USD	270.904	
	H2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,402021	598.478,71	EUR	240.601	
	H2 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,298877	37.109,93	GBP	11.091	
	H2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,389628	264.418,21	USD	103.025	
	H2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,345254	65.343,19	USD	22.560	
	I2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,295477	30.013.478,73	EUR	8.868.278	
	I2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,385885	104.298,94	USD	40.247	
Emerging Markets Fund	X2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,052435	36.279,25	EUR	1.902	
	Z2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,568791	125,00	USD	71	
	Wiederangelegte Dividende							
	F2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,067394	249,28	USD	17	
	H2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,081506	2.188,52	EUR	178	
	H2 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,092859	5.574,45	GBP	518	
Global Select Fund	H2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,102368	2.430,24	USD	249	
	I2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,078694	148.897,49	EUR	11.717	
	I2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,056915	257,05	USD	15	
	Wiederangelegte Dividende							
	F2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,045602	594.196,44	USD	27.096	
	H2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,090724	495.668,45	EUR	44.969	
Global Select Fund	H2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,068139	213.103,15	USD	14.521	
	I2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,039414	28.819,02	EUR	1.136	
	I2 HEUR	30/09/2025	11/11/2025	0,028872	17.778,53	EUR	513	
	I2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,040200	2.708.359,45	USD	108.876	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteils-klasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Pan European Fund							
Gezahlte Dividende	G1 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,211440	250,00	EUR	53
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,107849	8.761.790,81	EUR	944.952
	A2 HCHF	30/09/2025	11/11/2025	0,083083	71.616,15	CHF	5.950
	A2 HSGD	30/09/2025	11/11/2025	0,193064	30.198,02	SGD	5.830
	A2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,130798	2.138.525,76	USD	279.715
	A2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,119301	926.143,03	USD	110.490
	F2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,231100	1.069.419,34	USD	247.142
	F2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,234812	2.151.667,79	USD	505.237
	G2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,183103	46.279.576,40	EUR	8.473.911
	G2 USD	30/09/2025	11/11/2025	0,218700	3.121.314,05	USD	682.630
	H2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,167960	8.352.841,51	EUR	1.402.945
	H2 HCHF	30/09/2025	11/11/2025	0,155188	194.287,52	CHF	30.151
	H2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,207703	711.220,40	USD	147.722
	I2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,296949	13.824.248,19	EUR	4.105.102
	I2 HSGD	30/09/2025	11/11/2025	0,371753	12.774.417,05	SGD	4.748.924
	I2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,245069	695.348,76	USD	170.409
	I2 JPY	30/09/2025	11/11/2025	40,697023	1.759.014,42	JPY	71.586.650
	I2 SGD	30/09/2025	11/11/2025	0,303084	250,00	SGD	76
	X2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,047250	15.022,92	EUR	710
	X2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,069116	275.520,43	USD	19.043
	Z2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,325040	250,00	EUR	81
Pan European Small and Mid-Cap Fund							
Gezahlte Dividende	A1 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,200809	173.680,53	EUR	34.877
Wiederangelegte Dividende							
	A2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,210970	2.098.327,67	EUR	442.684
	A2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,215558	36.458,11	USD	7.859
	H2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,215346	1.807.271,48	EUR	389.188
	I2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,195347	517.503,53	EUR	101.093
	X2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,085128	174.261,00	EUR	14.834
Absolute Return Fund							
Gezahlte Dividende	G1 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,156795	19.085.314,43	GBP	2.992.486
	H1 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,127129	106.743,07	GBP	13.570
	I1 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,124853	50.533,44	GBP	6.309
Wiederangelegte Dividende							
	A2 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,057043	2.442.841,25	GBP	139.348
	A2 HCHF	30/09/2025	11/11/2025	0,082426	624.796,08	CHF	51.499
	A2 HEUR	30/09/2025	11/11/2025	0,123225	30.140.337,38	EUR	3.714.034
	A2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,116643	5.326.974,69	USD	621.357
	F2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,127283	1.399.761,17	USD	178.166
	FP2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,114706	357,14	USD	41
	G2 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,164359	279.654,86	GBP	45.964
	G2 HEUR	30/09/2025	11/11/2025	0,149528	156.654.854,89	EUR	23.424.223
	G2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,176206	2.850.866,89	USD	502.340
	H2 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,148628	2.796.596,92	GBP	415.653
	H2 HCHF	30/09/2025	11/11/2025	0,114758	500,00	CHF	57

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

11. Dividendenausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Anteils-klasse	Bilanz-stichtag	Datum der Auszahlung	Betrag je Anteil in der Währung der Anteilsklasse	Anteile	Währung	Ausgezahlter Betrag in der Währung der Anteilsklasse
Absolute Return Fund (Fortsetzung)							
Wiederangelegte Dividende (Fortsetzung)	H2 HEUR	30/09/2025	11/11/2025	0,135261	9.283.552,03	EUR	1.255.700
	H2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,159653	1.766.208,44	USD	281.981
	I2 GBP	30/09/2025	11/11/2025	0,305213	1.725.797,65	GBP	526.736
	I2 HEUR	30/09/2025	11/11/2025	0,167834	13.827.422,55	EUR	2.320.712
	I2 HJPY	30/09/2025	11/11/2025	12,445888	590,91	JPY	7.354
	I2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,187756	5.426.580,86	USD	1.018.872
	X2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,073380	2.920.081,10	USD	214.275
Global Multi-Strategy Fund							
Wiederangelegte Dividende	E2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,088475	802.696,85	EUR	71.018
	E2 HGBP	30/09/2025	11/11/2025	0,091416	781.612,59	GBP	71.452
	E2 HNOK	30/09/2025	11/11/2025	1,013410	250,00	NOK	253
	E2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,091319	41.745,24	USD	3.812
	F2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,013677	250,00	USD	3
	G2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,072195	266.556,15	EUR	19.244
	G2 HCHF	30/09/2025	11/11/2025	0,064357	3.566.993,90	CHF	229.560
	G2 HGBP	30/09/2025	11/11/2025	0,072940	456.964,80	GBP	33.331
	G2 HJPY	30/09/2025	11/11/2025	6,607620	3.088.372,23	JPY	20.406.790
	G2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,055236	1.644.374,53	USD	90.829
	H2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,026526	37.737,59	EUR	1.001
	H2 HCHF	30/09/2025	11/11/2025	0,028015	249,60	CHF	7
	H2 HGBP	30/09/2025	11/11/2025	0,030851	1.466.274,74	GBP	45.236
	H2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,023125	91.287,02	USD	2.111
	I2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,039253	695.387,10	EUR	27.296
	I2 HGBP	30/09/2025	11/11/2025	0,042133	12.011.984,86	GBP	506.095
	I2 HJPY	30/09/2025	11/11/2025	3,043452	1.363.886,67	JPY	4.150.923
	I2 HNOK	30/09/2025	11/11/2025	0,320765	250,00	NOK	80
	I2 HSGD	30/09/2025	11/11/2025	0,053766	265,68	SGD	14
	I2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,025982	1.311.183,29	USD	34.067
	Z2 EUR	30/09/2025	11/11/2025	0,152602	450,00	EUR	69
	Z2 HAUD	30/09/2025	11/11/2025	0,133129	12.959.513,23	AUD	1.725.293
	Z2 HJPY	30/09/2025	11/11/2025	13,512195	1.722.203,57	JPY	23.270.750
	Z2 HNZD	30/09/2025	11/11/2025	0,140404	549.659,33	NZD	77.174
	Z2 HUSD	30/09/2025	11/11/2025	0,158654	4.773.067,72	USD	757.265

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

12. Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite

Die Zahlungsmittel, Zahlungsmitteläquivalente und Überziehungskredite setzten sich zum 30. September 2025 folgendermaßen zusammen:

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
	EUR		GBP
Continental European Fund		Absolute Return Fund	
Bankguthaben	5.197.922	Bankguthaben	46.708.807
	5.197.922	Einschusskonten	18.892.015
		Termineinlagen	68.742.693
Emerging Markets Fund			134.343.515
Bankguthaben	2.176.664		
Kontokorrentkredit	(16.424)		
	2.160.240	Dynamic Trend Fund	USD
		Bankguthaben	1.335.390
		Einschusskonten	3.583.145
			4.918.535
Global Select Fund		Global Multi-Strategy Fund	EUR
Bankguthaben	8.740.970	Bankguthaben	34.543.233
Kontokorrentkredit	(764)	Kontokorrentkredit	(84.298)
	8.740.206	Einschusskonten	47.610.465
		Sicherheiten	19.368.918
			101.438.318
Pan European Fund			
Bankguthaben	4.220.537		
Kontokorrentkredit	(60)		
	4.220.477		
Pan European Small and Mid-Cap Fund			
	EUR		
Bankguthaben	1.232.191		
	1.232.191		

* Der Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt.

Der Gartmore European Equity Long-Short Fund, der am 28. Juni 2013 geschlossen wurde, hielt am 30. September 2025 einen Restbestand an Barmitteln in Höhe von 96.970 EUR.

13. Wertpapierleihgeschäfte

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

Zum 30. September 2025 gestaltete sich der Marktwert der verliehenen Wertpapiere wie folgt:

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Continental European Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	16.863.315	18.724.035	Aktien/Staatsanleihen
	Goldman Sachs	EUR	30.261.383	31.763.650	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	10.837.304	11.795.806	Aktien/Staatsanleihen
	Morgan Stanley	EUR	385.416	413.483	Staatsanleihen
Summe			58.347.418	62.696.974	
Pan European Fund					
	Bank of Nova Scotia	EUR	12.405.361	13.774.182	Aktien/Staatsanleihen
	Citigroup	EUR	123.337	137.246	Aktien
	HSBC	EUR	859.659	967.206	Aktien
Summe			13.388.357	14.878.634	

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

13. Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrahent	Währung	Gesamtmarktwert der verliehenen Wertpapiere	Betrag der erhaltenen Sicherheiten	Art der Sicherheit
Global Multi-Strategy Fund					
	Bank of America	EUR	11.095	11.830	Staatsanleihen
	Bank of Nova Scotia	EUR	7.464.571	8.164.758	Aktien/Staatsanleihen
	Barclays	EUR	1.946.941	1.989.196	Staatsanleihen
	HSBC	EUR	117.675	132.397	Aktien
	JPMorgan Chase	EUR	186.087	207.285	Aktien
	UBS	EUR	2.584	2.928	Aktien
Summe			9.728.953	10.508.394	

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 gestalteten sich die Gesamtnettoerträge aus der Wertpapierleihe wie folgt:

Teilfonds	Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften
Continental European Fund	EUR	82.486	6.599	75.887
Pan European Fund	EUR	37.124	2.970	34.154
Absolute Return Fund	GBP	67.534	5.403	62.131
Global Multi-Strategy Fund	EUR	110.263	8.821	101.442

14. Transaktionen mit verbundenen Personen

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

- (1) Managementgesellschaft – Die Sätze, zu denen Managementgebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 70.264.096 EUR (30. September 2024: 73.378.265 EUR).
- (2) Anlageverwalter – Die Sätze, zu denen Performancegebühren für die einzelnen Teilfonds berechnet werden, sind in Erläuterung 6 aufgeführt. Die Gesamtbeträge, die den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren vom Anlageverwalter Janus Henderson Investors UK Limited (JHIUKL) in Rechnung gestellt wurden, beliefen sich auf 10.307.924 EUR (30. September 2024: 12.311.906 EUR).
- (3) Eine Servicegebühr in Höhe von 0,50 % p. a. ist aus dem Vermögen jedes Teilfonds für die Anteilsklasse X an die Hauptvertriebsstellen zu zahlen. Der Gesamtbetrag, der den Teilfonds während des Geschäftsjahres in Bezug auf diese Gebühren von den Hauptvertriebsstellen in Rechnung gestellt wurde, belief sich auf 165.366 EUR (30. September 2024: 130.503 EUR).

15. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

16. Spezielle Informationen für Anleger aus der Schweiz

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Performancegebühr	TER - nach Performance-Gebühr
Continental European Fund	A1 EUR	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 EUR	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 HUSD	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 USD	1,65%	n. z.	1,65%
	F2 HUSD	1,00%	n. z.	1,00%
	F2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	G1 EUR	0,74%	n. z.	0,74%
	G1 HGBP	0,74%	n. z.	0,74%
	G2 EUR	0,74%	n. z.	0,74%
	G2 GBP	0,74%	n. z.	0,74%
	G2 HUSD	0,74%	n. z.	0,74%
	G2 USD	0,74%	n. z.	0,74%
	H1 EUR	0,90%	n. z.	0,90%
	H2 EUR	0,90%	n. z.	0,90%
	H2 GBP	0,89%	n. z.	0,89%
	H2 HUSD	0,90%	n. z.	0,90%
	H2 USD	0,89%	n. z.	0,89%
	I2 EUR	1,09%	n. z.	1,09%
	I2 HUSD	1,09%	n. z.	1,09%
	X2 EUR	2,15%	n. z.	2,15%
	Z2 USD	0,05%	n. z.	0,05%
Emerging Markets Fund	A2 EUR	1,74%	n. z.	1,74%
	A2 USD	1,74%	n. z.	1,74%
	F2 USD	0,99%	n. z.	0,99%
	H2 EUR	0,97%	n. z.	0,97%
	H2 GBP	0,99%	n. z.	0,99%
	H2 USD	0,97%	n. z.	0,97%
	I2 EUR	1,18%	n. z.	1,18%
	I2 USD	1,17%	n. z.	1,17%
	X2 EUR	2,24%	n. z.	2,24%
Global Select Fund	A2 EUR	1,66%	n. z.	1,66%
	A2 GBP	1,66%	n. z.	1,66%
	A2 HEUR	1,66%	n. z.	1,66%
	A2 USD	1,66%	n. z.	1,66%
	F2 USD	1,01%	n. z.	1,01%
	H2 EUR	0,91%	n. z.	0,91%
	H2 USD	0,91%	n. z.	0,91%
	I2 EUR	1,10%	n. z.	1,10%
	I2 HEUR	1,10%	n. z.	1,10%
	I2 USD	1,10%	n. z.	1,10%
	X2 USD	2,17%	n. z.	2,17%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Performancegebühr	TER - nach Performance-Gebühr
Pan European Fund	A2 EUR	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 HCHF	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 HSGD	1,65%	n. z.	1,65%
	A2 HUSD	1,66%	n. z.	1,66%
	A2 USD	1,65%	n. z.	1,65%
	F2 HUSD	1,01%	n. z.	1,01%
	F2 USD	1,00%	n. z.	1,00%
	G1 EUR	0,68%	n. z.	0,68%
	G2 EUR	0,67%	n. z.	0,67%
	G2 USD	0,63%	n. z.	0,63%
	H2 EUR	0,90%	n. z.	0,90%
	H2 HCHF	0,90%	n. z.	0,90%
	H2 HUSD	0,90%	n. z.	0,90%
	I2 EUR	1,09%	n. z.	1,09%
	I2 HSGD	1,09%	n. z.	1,09%
	I2 HUSD	1,10%	n. z.	1,10%
	I2 JPY	1,09%	n. z.	1,09%
	I2 SGD	1,04%	n. z.	1,04%
	X2 EUR	2,15%	n. z.	2,15%
	X2 HUSD	2,15%	n. z.	2,15%
	Z2 EUR	0,05%	n. z.	0,05%
Pan European Small and Mid-Cap Fund	A1 EUR	1,66%	n. z.	1,66%
	A2 EUR	1,66%	n. z.	1,66%
	A2 HUSD	1,66%	n. z.	1,66%
	H2 EUR	0,91%	n. z.	0,91%
	I2 EUR	1,10%	n. z.	1,10%
	X2 EUR	2,16%	n. z.	2,16%
Absolute Return Fund	A2 GBP	1,65%	0,46%	2,11%
	A2 HCHF	1,66%	0,44%	2,10%
	A2 HEUR	1,66%	0,45%	2,11%
	A2 HUSD	1,65%	0,48%	2,13%
	F2 HUSD	1,25%	0,56%	1,81%
	FP2 HUSD	1,20%	n. z.	1,20%
	G1 GBP	0,84%	0,52%	1,36%
	G2 GBP	0,85%	0,63%	1,48%
	G2 HEUR	0,84%	0,58%	1,42%
	G2 HUSD	0,85%	0,63%	1,48%
	H1 GBP	1,05%	0,61%	1,66%
	H2 GBP	1,05%	0,66%	1,71%
	H2 HCHF	0,99%	0,58%	1,57%
	H2 HEUR	1,06%	0,60%	1,66%
	H2 HUSD	1,06%	0,64%	1,70%
	I1 GBP	1,10%	0,59%	1,69%
	I2 GBP	1,09%	0,57%	1,66%
	I2 HEUR	1,10%	0,56%	1,66%
	I2 HJPY	1,05%	0,55%	1,60%
	I2 HUSD	1,09%	0,58%	1,67%
	X2 HUSD	2,15%	0,41%	2,56%

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

Teilfonds	Anteilsklasse	TER - vor Erfolgsgebühr	Performancegebühr	TER - nach Performance-Gebühr
Dynamic Trend Fund	A2 USD	1,74%	0,92%	2,66%
	E2 USD	0,52%	0,97%	1,49%
	G2 USD	0,81%	0,96%	1,77%
	H2 USD	1,42%	0,94%	2,36%
	I2 USD	1,24%	0,94%	2,18%
Global Multi-Strategy Fund	A2 EUR	1,67%	0,00%	1,67%
	A2 HCHF	1,64%	0,00%	1,64%
	A2 HSEK	1,67%	0,00%	1,67%
	A2 HUSD	1,67%	0,00%	1,67%
	E2 EUR	0,61%	0,00%	0,61%
	E2 HGBP	0,61%	0,00%	0,61%
	E2 HNOK	0,52%	0,00%	0,52%
	E2 HUSD	0,61%	0,00%	0,61%
	F2 HUSD	1,25%	0,00%	1,25%
	FP2 HUSD	1,25%	n. z.	1,25%
	G2 EUR	0,76%	0,00%	0,76%
	G2 HCHF	0,76%	0,00%	0,76%
	G2 HGBP	0,76%	0,00%	0,76%
	G2 HJPY	0,76%	0,00%	0,76%
	G2 HUSD	0,76%	0,00%	0,76%
	H2 EUR	1,18%	0,00%	1,18%
	H2 HCHF	1,11%	0,00%	1,11%
	H2 HGBP	1,18%	0,00%	1,18%
	H2 HUSD	1,17%	0,00%	1,17%
	I2 EUR	1,11%	0,00%	1,11%
	I2 HCHF	1,11%	0,00%	1,11%
	I2 HGBP	1,11%	0,00%	1,11%
	I2 HJPY	1,11%	0,00%	1,11%
	I2 HNOK	1,07%	0,00%	1,07%
	I2 HSGD	1,06%	0,00%	1,06%
	I2 HUSD	1,11%	0,00%	1,11%
	P2 EUR	1,81%	0,00%	1,81%
	P2 HUSD	1,81%	0,00%	1,81%
	X2 HUSD	2,17%	0,00%	2,17%
	Z2 EUR	0,07%	n. z.	0,07%
	Z2 HAUD	0,11%	n. z.	0,11%
	Z2 HJPY	0,11%	n. z.	0,11%
	Z2 HNZD	0,12%	n. z.	0,12%
	Z2 HUSD	0,11%	n. z.	0,11%

* Der Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

17. Transaktionskosten

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

Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung	Teilfonds	Betrag in Teilfondswährung
Continental European Fund	EUR	Pan European Small and Mid-Cap Fund	EUR
Provisionen	2.158.450	Provisionen	67.237
Steuern	1.555.491	Steuern	66.723
Sonstige Kosten	2.767.774	Sonstige Kosten	29.330
Gesamttransaktionskosten	6.481.715	Gesamttransaktionskosten	163.290
Emerging Markets Fund	USD	Absolute Return Fund	GBP
Provisionen	51.212	Provisionen	1.332.872
Steuern	60.797	Steuern	5
Sonstige Kosten	17.848	Sonstige Kosten	6.449
Gesamttransaktionskosten	129.857	Gesamttransaktionskosten	1.339.326
Global Select Fund	USD	Dynamic Trend Fund	USD
Provisionen	68.865	Provisionen	19.888
Steuern	115.712	Steuern	-
Sonstige Kosten	33.306	Sonstige Kosten	-
Gesamttransaktionskosten	217.883	Gesamttransaktionskosten	19.888
Pan European Fund	EUR	Global Multi-Strategy Fund	EUR
Provisionen	1.067.880	Provisionen	1.861.471
Steuern	1.052.371	Steuern	98.123
Sonstige Kosten	1.506.010	Sonstige Kosten	20.386
Gesamttransaktionskosten	3.626.261	Gesamttransaktionskosten	1.979.980

* Der Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt.

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

18. Eventualforderungen, -verbindlichkeiten und Verpflichtungen

Zum Ende des aktuellen Geschäftsjahrs bestanden keine Eventualforderungen, -verbindlichkeiten oder offene Verpflichtungen.

19. Ungedeckte Zusagen im Rahmen von Privatplatzierungen

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

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

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

20. Finanzderivate

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

Zum 30. September 2025 gestaltete sich das zugrunde liegenden Engagement für die einzelnen Derivatkategorien wie folgt:

Teilfonds	Teil-fonds- währung	Differenz- kontrakte	Futures- Kontrakte	Optionen onsswaps	Korrelati- onsswaps	Credit Default Index	Credit Default Swaps	Zins- Swaps	Overnight Index Swaps	Total Swaps	Return Swaps	Varianz- swaps	Volati- litäts- swaps	Netto-Devi- sentermin- kontrakte
Continental European Fund														
Kontrahent														
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.521.688
Global Select Fund														
Kontrahent														
JPMorgan Chase	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	829.451
Pan European Fund														
Kontrahent														
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283.344.100
Pan European Small and Mid-Cap Fund														
Kontrahent														
JPMorgan Chase	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	730.946
Absolute Return Fund														
Kontrahent														
Bank of America	GBP	83.893.096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	GBP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	331.639.607
Citigroup	GBP	76.253.267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase	GBP	17.874.194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.492.489.759
UBS	GBP	635.239.683	194.894.885	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Trend Fund														
Kontrahent														
BNP Paribas	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.225.737
Goldman Sachs	USD	-	530.560.547	-	-	-	-	-	-	20.798.408	-	-	-	-
Société Générale	USD	-	-	-	-	-	-	-	-	112.844	-	-	-	-
Global Multi-Strategy Fund														
Kontrahent														
Bank of America	EUR	832.969.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barclays	EUR	-	-	-	-	-	1.670.955	-	-	-	-	-	-	-
BNP Paribas	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	338.270.303
Citigroup	EUR	-	-	34.000	-	2.186.667	-	278.212.322	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs	EUR	-	-	-	11.268.858	-	2.372.366	370.921.687	156.506.051	-	-	-	-	-185.153
JPMorgan Chase	EUR	20.432.523	-	-	-	2.212.120	9.589.481	-	-	-	-	-	-	154.043 454.352.023
Merrill Lynch	EUR	-	-	27.500	14.606.454	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Morgan Stanley	EUR	-	-	97.870	60.107.571	-	-	-	-	-	-	-	-	371.916
Salomon Brothers	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Société Générale	EUR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	730.514	-	-	-
UBS	EUR	-	4.180.041.056	173.431.920	-	-	6.904.692	-	-	-	-	-	-	-

Zum 30. September 2025 hatte der Global Multi-Strategy Fund Sicherheiten in Höhe von 19.368.918 EUR in Bezug auf die oben genannten Positionen verpfändet.

Zum 30. September 2025 hielten der Dynamic Trend Fund und der Global Multi-Strategy Fund Sicherheiten in Höhe von jeweils 691.848 USD bzw. 1.387.271 EUR in Bezug auf die oben genannten.

Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

21. Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Angaben zur Offenlegungsverordnung (SFDR) und zur EU-Taxonomie-Verordnung für die gemäß Artikel 6 und 8 eingestuften Teilfonds sind dem Anhang zu entnehmen.

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die im Abschluss offengelegt werden müssten.

Prüfbericht

An die Anteilinhaber des
Janus Henderson Fund

Bestätigungsvermerk

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Janus Henderson Fund (der „Fonds“) und seiner einzelnen Teilfonds zum 30. September 2025 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 Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die konsolidierte Nettovermögensaufstellung für den Fonds und die Nettovermögensaufstellungen der einzelnen Teilfonds zum 30. September 2025;
- 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 konsolidierte Aufwands- und Ertragsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für den Fonds und die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Entwicklung des Nettovermögens für die einzelnen Teilfonds für das an diesem Tag abgelaufene Geschäftsjahr;
- die Anlageportfolios zum 30. September 2025; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, 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 „Réditeur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ 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 Jahresabschlusses relevant sind, sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser ethischen Anforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370*

Weitere Informationen

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

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

In Verbindung mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

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

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und aller seiner Teifonds 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 Teifonds oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit beabsichtigt bzw. keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung sind die Erlangung einer hinreichenden Sicherheit dahingehend, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss, 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 Teifonds, 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 Jahresabschluss 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 Teifonds nicht fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben, sowie die Frage, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

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

Luxemburg, 8. Januar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Karim Bara

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Zum 30. September 2025

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-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte sowie Lombardgeschäfte). Gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 werden im Folgenden Einzelheiten zur Beteiligung und zum Engagement der Teilfonds in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 dargelegt.

Allgemeine Angaben

Die Tabelle zeigt den Betrag der verliehenen Wertpapiere, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2025:

Teilfonds	Teilfonds-währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Continental European Fund	EUR	58.347.418	2,42	2,42
Pan European Fund	EUR	13.388.357	1,02	1,02
Global Multi-Strategy Fund	EUR	9.728.953	2,48	2,04

Die Tabelle zeigt den Betrag der Total Return Swaps, ausgedrückt als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten insgesamt sowie am verwalteten Vermögen der Teilfonds zum 30. September 2025:

Teilfonds	Teilfonds-währung	Marktwert der Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Dynamic Trend Fund	USD	754.710	4,35	3,42
Global Multi-Strategy Fund	EUR	2.407.302	0,61	0,50

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. September 2025:

Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)	Emittenten	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfondswährung)
Continental European Fund	EUR	Pan European Fund	EUR
US-Schatzpapiere	32.488.458	BP	737.528
Britische Schatzpapiere	8.431.734	Rolls-Royce	737.526
BP	1.089.376	Tesco	689.216
Rolls-Royce	1.089.371	Compass	689.215
Tesco	936.890	Royal Bank of Canada	639.164
Compass	936.889	Orsted	540.365
Royal Bank of Canada	868.853	Toronto-Dominion Bank	469.350
Orsted	734.549	Informa	340.597
Toronto-Dominion Bank	638.014	SPIE	340.144
Informa	462.993	Alpha	251.532
Global Multi-Strategy Fund	EUR		
US-Schatzpapiere	3.654.505		
Regierung von Österreich	2.861.464		
Regierung von Frankreich	1.571.173		
Regierung von Deutschland	1.419.824		
Republik Finnland	107.282		
Rolls-Royce	33.356		
BP	33.334		
Tesco	26.656		
Compass	26.653		
Royal Bank of Canada	24.718		

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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 Teifonds zum 30. September 2025:

Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teifondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in Teifondswährung)	Abrechnungsbasis
Continental European Fund		EUR	Pan European Fund		EUR
Goldman Sachs	30.261.383	Dreiparteien	Bank of Nova Scotia	12.405.361	Dreiparteien
Bank of Nova Scotia	16.863.315	Dreiparteien	HSBC	859.659	Dreiparteien
HSBC	10.837.304	Dreiparteien	Citigroup	123.337	Dreiparteien
Morgan Stanley	385.416	Dreiparteien		13.388.357	
	58.347.418				
Global Multi-Strategy Fund		EUR			
Bank of Nova Scotia	7.464.571	Dreiparteien			
Barclays	1.946.941	Dreiparteien			
JPMorgan Chase	186.087	Dreiparteien			
HSBC	117.675	Dreiparteien			
Bank of America	11.095	Dreiparteien			
UBS	2.584	Dreiparteien			
	9.728.953				

Total Return Swaps

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

Kontrahent	Marktwert der Total Return Swaps (in Teifondswährung)	Abrechnungsbasis	Kontrahent	Marktwert der Total Return Swaps (in Teifondswährung)	Abrechnungsbasis
Dynamic Trend Fund		USD	Global Multi-Strategy Fund		EUR
Goldman Sachs	754.710	Bilateral	Goldman Sachs	2.407.302	Bilateral

Alle Gegenparteien wurden einbezogen.

Laufzeitprofil der verliehenen Wertpapiere (Restlaufzeit bis zur Fälligkeit)	Weniger als ein Tag	Ein Tag bis eine Woche	Eine Woche bis ein Monat	Ein bis drei Monate	Drei Monate bis ein Jahr	Mehr als ein Jahr	Unbegrenzte Laufzeit	Gesamtbetrag der verliehenen Wertpapiere (in Teifonds-währung)
	Betrag der verliehenen Wertpapiere (in Teifonds-währung)							
Continental European Fund	-	-	-	-	-	-	-	58.347.418
Pan European Fund	-	-	-	-	-	-	-	13.388.357
Global Multi-Strategy Fund	-	-	-	6.984.828	-	-	-	2.744.125

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die für Wertpapierleih- und -verleihtgeschäfte 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 (ii) Aktien handeln. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein und an einem geregelten Markt gehandelt werden. Sicherheiten unterliegen einem Sicherheitsabschlag gemäß einer gestaffelten Skala, die auf der Kombination aus dem verliehenen zugrunde liegenden Instrument gegenüber dem als Sicherheit hinterlegten Vermögenswert basiert. Der Wert der erforderlichen Sicherheiten wird zwischen 102 % und 110 % des Wertes des ausgeliehenen Wertpapiers liegen.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Sicherheiten, die jeder Teilfonds für den jeweiligen Typ der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2025 erhalten hat:

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilfonds-währung)
Continental European Fund							
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	545.845
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.472.020
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	106.020
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	734.630
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.142.040
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.703.656
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	775
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	124.529
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	646.670
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	247.850
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.422.993
Goldman Sachs	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	26.340.657
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	21.835
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	993.598
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	482.288
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	12.646
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.542.380
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.008.733
HSBC	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.734.326
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	8
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1
Morgan Stanley	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	413.474
							62.696.974
Pan European Fund							
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	401.546
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.818.521
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	77.993
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	540.424
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.047.058
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	7.138.416

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teilstörfonds-währung)
Pan European Fund (Fortsetzung)							EUR
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	570
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	91.608
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	475.717
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	182.329
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	17.731
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.583
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	38.047
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	74.498
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.545
Citigroup	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	2.842
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.918
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	314.803
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	152.804
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	4.007
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	488.674
							14.878.634
Global Multi-Strategy Fund							EUR
Bank of America	USA	Staatsanleihen	Investment Grade	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	11.830
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.529
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	70.326
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.016
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	DKK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	20.899
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	117.836
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	276.058
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	22
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	3.543
Bank of Nova Scotia	Kanada	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	18.397
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	5.966.758
Bank of Nova Scotia	Kanada	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.672.374
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	14
Barclays	Vereinigtes Königreich	Staatsanleihen	Investment Grade	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.989.182
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	947
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	43.092
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	20.917
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	548
HSBC	Vereinigtes Königreich	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	66.893

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Kontrahent	Herkunftsland des Kontrahenten	Art	Qualität	Währung der Sicherheit	Abrechnungsbasis	Depotbank	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten (in Teifonds-währung)
Global Multi-Strategy Fund (Fortsetzung)							EUR
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	195
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.005
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CHF	Dreiparteien	JPMorgan Chase	6.846
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	EUR	Dreiparteien	JPMorgan Chase	9.276
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	15.792
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	55.152
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	SEK	Dreiparteien	JPMorgan Chase	16
JPMorgan Chase	USA	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	114.003
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	AUD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	274
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	CAD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	42
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	GBP	Dreiparteien	JPMorgan Chase	369
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	HKD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	541
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	JPY	Dreiparteien	JPMorgan Chase	276
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	NZD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1
UBS	Schweiz	Aktien	Notierung am Hauptmarkt	USD	Dreiparteien	JPMorgan Chase	1.425
							10.508.394

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

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

Weiterverwendung von Sicherheiten

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

Laufzeitprofil der Sicherheiten (Restlaufzeit bis Fälligkeit)	Weniger als ein Tag Betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)	Ein Tag bis eine Woche Betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)	Eine Woche bis ein Monat Betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)	Ein bis drei Monate Betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)	Drei Monate bis ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)	Mehr als ein Jahr Betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)	Unbegrenzte Laufzeit Betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)	Gesamt-betrag der Sicherheiten (in Teifonds-währung)
Continental European Fund	-	-	1.487.132	9	1.577.768	38.103.134	21.528.931	62.696.974
Pan European Fund	-	-	-	-	-	182.329	14.696.305	14.878.634
Global Multi-Strategy Fund	-	-	9.238	2.253	2.542	9.626.125	868.236	10.508.394

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Total Return Swaps

Die vom Dynamic Trend Fund gehaltenen Total Return Swaps sind im Mai 2026 fällig.

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

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

Alle Sicherheiten werden auf getrennten Konten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierleihgeschäften

In der folgenden Tabelle sind die Rendite und die Kosten der Teilfonds für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025 detailliert aufgeführt:

Teilfonds	Teilfonds-währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Von der Wertpapierleihstelle abgezogene direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Fonds einbehaltene Nettoerträge aus Wertpapierleihgeschäften (in Teilfondswährung)	Rendite der Wertpapierleihstelle in %	Vom Teilfonds einbehaltene Rendite in %
Continental European Fund	EUR	82.486	6.599	75.887	8	92
Pan European Fund	EUR	37.124	2.970	34.154	8	92
Absolute Return Fund	GBP	67.534	5.403	62.131	8	92
Global Multi-Strategy Fund	EUR	110.263	8.821	101.442	8	92

Total Return Swaps

Teilfonds	Teilfonds-währung	Bruttogesamtsumme der Erträge aus Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	Direkte und indirekte Kosten und Gebühren (in Teilfondswährung)	Vom Teilfonds einbehaltene Nettoerträge aus Total Return Swaps (in Teilfondswährung)	% Rendite des Vermittlers	% Rendite des Teilfonds
Global Multi-Strategy Fund	EUR	4.107.236	-	4.107.236	-	100

Risikopolitik

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Risikopolitik (Fortsetzung)

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 Portfolio managements geführt werden. Zur Berechnung des Gesamtrisikos durch VaR kann entweder ein relativer VaR-Ansatz oder ein absoluter VaR-Ansatz verwendet werden. Die Auswahl der relativen oder absoluten VaR-Methodik wird von der Verfügbarkeit eines geeigneten Referenzportfolios für einen Teilfonds bestimmt, das seinem Anlageziel entspricht.

VaR-Modell

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

Parameter

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

VaR-Resultate für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

Die VaR-Methode, die Limits und die Verwendung dieser Limits für das Jahr vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 sind in der folgenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Gesamtrisiko Berechnungsbasis	Tatsächlicher VaR während des Berichtsjahres			VaR- Limit	Nutzung des VaR-Limits		
		Minimum	Maximum	Durchschnitt		Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	Absoluter VaR	0,8%	1,7%	1,2%	20%	3,8%	8,5%	6,2%
Dynamic Trend Fund	Absoluter VaR	5,9%	11,1%	8,3%	20%	29,7%	55,4%	41,3%
Global Multi-Strategy Fund	Absoluter VaR	1,8%	3,4%	2,5%	20%	8,9%	17,2%	12,3%

* Der Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum seit Auflegung.

Die aktualisierten Einstellungen des VaR-Modells wurden ab dem 1. April 2025 umgesetzt. Die VaR-Ergebnisse nach diesem Datum spiegeln die aktualisierten Einstellungen wider.

Hebelung (Leverage)

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

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

Leverage für das Geschäftsjahr zum 30. September 2025

Teilfonds	Hebelung (Leverage)		
	Minimum	Maximum	Durchschnitt
Absolute Return Fund	78%	123%	95%
Dynamic Trend Fund	1.690%	5.275%	3.229%
Global Multi-Strategy Fund	1.403%	2.442%	1.784%

* Der Dynamic Trend Fund wurde am 14. Mai 2025 aufgelegt. Die angegebenen Zahlen beziehen sich auf den Zeitraum seit Auflegung.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Risikopolitik (Fortsetzung)

Teilfonds, die den Commitment-Ansatz verwenden

Das Gesamtrisiko für die Teilfonds, die in der vorstehenden Tabelle nicht angegeben sind, wurde während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 nach dem Commitment-Ansatz bestimmt. Für diese Teilfonds ist das Gesamtengagement der einzelnen Teilfonds in Derivaten auf 100 % des Gesamt-NIW des Teilfonds beschränkt, basierend auf der Summe des angenommenen Gesamtrisikos finanzieller Derivate im Anlageportfolio, einschließlich derer, die zu Risikominderungszwecken gehalten werden.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

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

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

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

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

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

Dynamic Trend Fund
Global Multi-Strategy Fund

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktnamen: Janus Henderson Continental European Fund	Kennung der juristischen Person: 2138008SWISGEWMNJC29
---	---

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 49,85 % an nachhaltigen Anlagen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> 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?

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 förderte der Fonds den Klimaschutz und verhinderte Emissanten mit hoher Kohlenstoffintensität, die nicht über eine glaubwürdige Übergangsstrategie verfügen. Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die die 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 30. April 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 49,85 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Der Fonds investierte in vier Aktien mit hoher Kohlenstoffintensität, nachdem er deren Dekarbonisierungsstrategien für glaubwürdig befunden hatte. Diese Unternehmen erfüllen ein gesellschaftliches Bedürfnis, sind aber in den Sektoren Grundstoffe und Fluggesellschaften tätig, wo Emissionen nur schwer zu reduzieren sind.
- Am Ende des Referenzzeitraums machten vier der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 7 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 78 % der gesamten Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Portfolios aus.
- Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.
- Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums über der der MSCI Europe ex UK-Benchmark. Ende September 2025 lag die Scope-1- und 2-WACI des Fonds bei 137,3 gegenüber dem Benchmarkwert von 88,2 Tonnen CO₂e pro Million Dollar Umsatz. Die höhere Kohlenstoffintensität des Fonds war auf ein übergewichtetes Engagement im Grundstoffsektor zurückzuführen.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der unternehmensweiten Ausschlusspolitik entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2024; Ende September 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds bei 176,2 Tonnen CO₂e pro Million USD, verglichen mit dem Benchmarkwert von 82,2 Tonnen CO₂e pro Million USD. Bis Ende September 2025 war die WACI auf 137,3 Tonnen CO₂e pro Million USD gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 88,2. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

Im vorherigen Referenzzeitraum gab es keine Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen. Der Fonds hat am 30. April 2025 einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 10 % eingeführt. Ende September 2025 lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 49,85 %.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigten 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 30. April 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 49,85 % 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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätig 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.

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

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

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 verstößen, 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 Produkt ebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor 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
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML	Informationstechnologie	3,94	Niederlande
SAP	Informationstechnologie	3,84	Deutschland
UniCredit	Finanzen	3,54	Italien
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	3,10	Dänemark
Allianz	Finanzen	3,01	Deutschland
Safran	Industrie	2,85	Frankreich
Deutsche Telekom	Kommunikationsdienste	2,72	Deutschland
Siemens	Industrie	2,69	Deutschland
Saint-Gobain	Industrie	2,67	Frankreich
Schneider Electric	Industrie	2,59	Frankreich
Koninklijke Ahold Delhaize	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,28	Niederlande
EssilorLuxottica	Gesundheitswesen	2,18	Frankreich
Deutsche Börse	Finanzen	2,16	Deutschland
Danone	Nicht-zyklische Konsumgüter	2,07	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	2,01	Frankreich

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor 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 30.09.2024

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor 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.

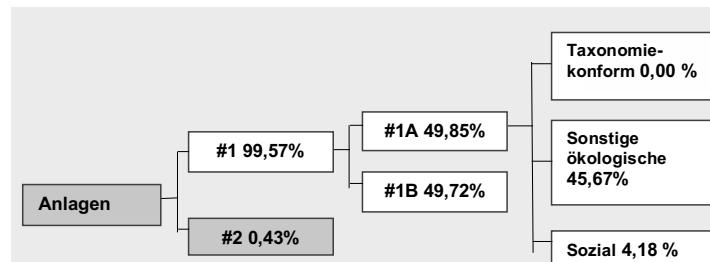
Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 30. April 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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,34
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,29
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,47
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,34
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,95
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	4,66
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdiendleistungen	0,22
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,28
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	4,34
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,52
Energie	Energie	2,54
Finanzen	Banken	10,80
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,51
Finanzen	Versicherungen	6,16
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	3,43
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	8,93
Industrie	Investitionsgüter	19,50
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,64
Industrie	Transport	3,28
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	8,18
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	4,04
Materialien	Materialien	8,11
Versorger	Versorger	0,48

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht 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:

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

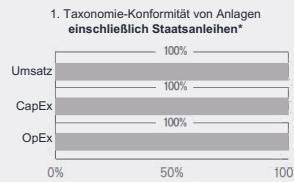
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 45,67 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



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 sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 4,18 % 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 verstößen, und es wurden dem Handel vorgelegte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Der Fonds hält 10 % oder mehr seines Vermögens in Vermögenswerten, die als nachhaltige Anlagen gelten. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 49,85 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen 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.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Emerging Markets Fund	Kennung der juristischen Person: 2138007RJUL5PCJMZ30
--	---

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> 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 3. Dezember 2024 bis Ende September 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz, investierte in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zur Erreichung der UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung leisten, und unterstützte die Prinzipien des UNGC (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken).

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß und erfüllten die Kriterien des Fonds.

- Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums unter der der Benchmark für Schwellenländer. Zum Ende des Referenzzeitraums lag die Kohlenstoffintensität des Fonds (Scope 1 und 2) um 14,4 % unter der der Benchmark.
- Mindestens 20 % des Nettoinventarwerts des Portfolios waren auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet. Zum Ende des Referenzzeitraums war der Fonds zu 74,1 % auf die SDGs der Vereinten Nationen ausgerichtet.
- Der Fonds hält eine Position in Vale S.A., die während des Berichtszeitraums die Anforderungen des UN Global Compact nicht erfüllte und gemäß den Daten und Analysen von MSCI diesen Test nicht bestanden hat. In Übereinstimmung mit den im Prospekt aufgeführten verbindlichen Kriterien wird ein aktiver Dialog mit dem Unternehmen fortgesetzt.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der unternehmensweiten Ausschlusspolitik entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2024:
Nicht zutreffend. Dies ist der erste Referenzzeitraum, für den die Angaben in diesem Format vorgelegt werden.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigkt 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 getätigkt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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



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

PAIs werden auf Produkt Ebene 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	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: 03. Dezember 2024 bis 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. September 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	9,48	Taiwan
Tencent	Kommunikationsdienste	6,50	China
Samsung Electronics	Informationstechnologie	4,40	Südkorea
HDFC Bank	Finanzen	3,84	Indien
Full Truck Alliance	Industrie	3,42	China
AIA	Finanzen	3,17	Hongkong
Contemporary Amperex Technology	Industrie	3,09	China
Bharti Airtel	Kommunikationsdienste	2,85	Indien
Reliance Industries	Energie	2,40	Indien
Allegro.eu	Nichtbasiskonsumgüter	2,30	Polen
Trip.com	Nichtbasiskonsumgüter	2,16	China
NAVER	Kommunikationsdienste	2,07	Südkorea
Accton Technology	Informationstechnologie	2,00	Taiwan
Vale	Materialien	1,97	Brasilien
BYD	Nichtbasiskonsumgüter	1,92	China

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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.

Anlagen

#1 97,64%

#2 2,36%

#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: 03. Dezember 2024 bis 30. September 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,44
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	10,10
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,85
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	4,40
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	7,38
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,13
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdiendleistungen	7,15
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,51
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	0,95
Energie	Energie	2,40
Finanzen	Banken	11,87
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,80
Finanzen	Versicherungen	5,27
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,03
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	2,00
Industrie	Investitionsgüter	3,22
Industrie	Transport	3,62
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	13,58
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	1,29
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	10,93
Materialien	Materialien	4,85
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	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 Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Referenzzeitraum: 03. Dezember 2024 bis 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

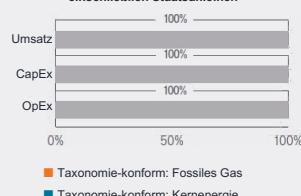
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

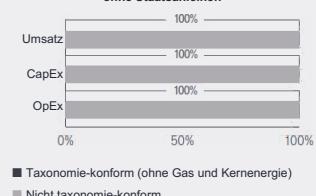
Nein:

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.

1. Taxonomie-Konformität von Anlagen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität von Anlagen ohne Staatsanleihen*



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.



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 sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.



Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, können Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfoliomagements gehaltene Instrumente wie z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten oder Short-Positionen in Aktien gehören. 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 verstößen, 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 Referenz-benchmark 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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Global Select Fund	Kennung der juristischen Person: 213800KBD5CECW62MJ88
---	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

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.

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> 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?

Während des Referenzzeitraums förderte der Fonds den Klimaschutz und vermied Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, indem er verbindliche Ausschlüsse anwandte. Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei die ESG-Ausschlusskriterien während des Berichtszeitraums eingehalten wurden. Der Anlageverwalter verwendet Ausschlusskriterien, um Direktanlagen in Emittenten aufgrund ihrer Beteiligung an bestimmten Aktivitäten auszuschließen. Konkret wurden Emittenten ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus arktischem Öl und Gas, der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Palmöl oder der Herstellung von Tabak erzielten.

Der Fonds hatte einen CO2-Fußabdruck (Scope 1 und 2) von 47,7 (t/Mio. USD) und verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

CO2-Fußabdruck (t/Mio. USD) – Scope 1&2: Kohlenstoffemissionen eines Portfolios insgesamt, normiert auf den Marktwert des Portfolios, ausgedrückt in Tonnen CO2e pro investierter Million Dollar.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2024;

Der CO2-Fußabdruck des Fonds (Scope 1 und 2) sank im Referenzzeitraum von 230,9 (t/Mio. USD) Ende September 2024 auf 47,7 Ende September 2025. Dies war auf eine Reduzierung unserer Position im texanischen Stromerzeuger Vistra Energy Corporation zurückzuführen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigkt 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 getätigkt hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Informationstechnologie	6,10	Taiwan
Microsoft	Informationstechnologie	5,13	USA
BAE Systems	Industrie	3,99	Vereinigtes Königreich
NVIDIA	Informationstechnologie	3,72	USA
Amazon.com	Nichtbasiskonsumgüter	3,63	USA
Arthur J Gallagher	Finanzen	3,44	USA
Liberty Media Formula One	Kommunikationsdienste	3,22	USA
Ferguson Enterprises	Industrie	3,20	USA
TJX	Nichtbasiskonsumgüter	3,01	USA
Meta	Kommunikationsdienste	2,56	USA
Chipotle Mexican Grill	Nichtbasiskonsumgüter	2,33	USA
Dai-ichi Life	Finanzen	2,32	Japan
Erste Bank	Finanzen	2,30	Österreich
Teck Resources	Materialien	2,27	Kanada
Synopsys	Informationstechnologie	2,24	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft	Informations-technologie	5,94	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co	Informations-technologie	5,44	Taiwan
Marathon Petroleum	Energie	3,94	USA
Vistra	Versorger	3,30	USA
BAE Systems	Industrie	3,22	Vereinigtes Königreich
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	Kommunikati-onsdienste	3,17	USA
Dai-ichi Life Holdings	Finanzen	2,92	Japan
Amazon.com	Nichtbasiskon-sumgüter	2,72	USA
Samsonite International	Nichtbasiskon-sumgüter	2,51	USA
Ferguson	Industrie	2,50	USA
Teck Resources	Materialien	2,49	Kanada
Chipotle Mexican Grill	Nichtbasiskon-sumgüter	2,46	USA
Deutsche Telekom	Kommunikati-onsdienste	2,36	Deutschland
Canadian Natural Resources	Energie	2,18	Kanada
TJX Cos Inc/The	Nichtbasiskon-sumgüter	2,07	USA

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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.

Anlagen

#1 97,53%

#2 2,47%

#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: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	2,42
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	8,42
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,05
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	1,99
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	6,64
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,88
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	3,75
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	1,08
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,80
Energie	Energie	4,08
Finanzen	Banken	6,56
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,05
Finanzen	Versicherungen	7,63
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	0,22
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	6,38
Industrie	Investitionsgüter	9,24
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,12
Industrie	Transport	1,55
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12,67
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	7,84
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	1,86
Materialien	Materialien	4,48
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,08
Versorger	Versorger	2,22

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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

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

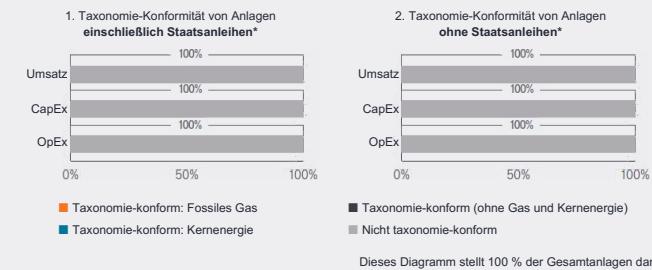
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein:

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.

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 Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.



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 sozial nachhaltiger Anlagen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keine nachhaltigen Anlagen hält.

Welche Investitionen fielen unter „# Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den übrigen Vermögenswerten, die nicht zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, können Barmittel oder Barmitteläquivalente sowie Instrumente gehören, die zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements gehalten werden, z. B. vorübergehende Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.

Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstößen, und es wurden dem Handel vorgelegerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenz-benchmark 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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktname: Janus Henderson Pan European Fund	Kennung der juristischen Person: 2138008UWU8P9PNCEV25
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

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.

- | <input type="checkbox"/> Ja | <input checked="" type="checkbox"/> Nein |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden | <input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 47,27 % an nachhaltigen Anlagen
<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __% | <input type="checkbox"/> 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?

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 förderte der Fonds den Klimaschutz und verhinderte Emissanten 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.

Im Zeitraum vom 30. April 2025 bis zum Ende des Referenzzeitraums investierte der Fonds 47,27 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Anlagen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

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

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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

- Am Ende des Referenzzeitraums machten vier der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 6 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 75 % der gesamten Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Portfolios aus.
- Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.
- Die gewichtete durchschnittliche Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds lag zum Ende des Referenzzeitraums über der der MSCI Europe-Benchmark. Ende September 2025 lag die Scope-1- und 2-WACI des Fonds bei 135,4 gegenüber dem Benchmarkwert von 85,3 Tonnen CO₂e pro Million Dollar Umsatz. Die höhere Kohlenstoffintensität des Fonds war auf ein übergewichtetes Engagement im Grundstoffsektor zurückzuführen.
- Der Fonds hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der unternehmensweiten Ausschlusspolitik entsprachen.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2024:
Ende September 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität (WACI) des Fonds bei 165,4 Tonnen CO₂e pro Million USD, verglichen mit dem Benchmarkwert von 81,5 Tonnen CO₂e pro Million USD. Bis Ende September 2025 war die WACI auf 135,4 Tonnen CO₂e pro Million USD gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 85,3. Folglich hat sich der Fonds bei diesen Indikatoren im Vergleich zur Vorperiode verbessert.

Im vorherigen Referenzzeitraum gab es keine Verpflichtung zu nachhaltigen Investitionen. Der Fonds hat am 30. April 2025 einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen von 10 % eingeführt. Ende September 2025 lag der Anteil nachhaltiger Investitionen bei 47,27 %.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätigkt 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 30. April 2025 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 47,27 % 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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie vermieden es die nachhaltigen Anlagen, die das Finanzprodukt teilweise getätig 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.

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

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

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 verstößen, 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 Produkt ebene berücksichtigt. Zum Datum dieser Offenlegung berücksichtigt der Anlageverwalter die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAIs“):

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor 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
Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler biologischer Vielfalt	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UniCredit	Finanzen	3,16	Italien
ASML	Informations-technologie	3,07	Niederlande
SAP	Informations-technologie	2,92	Deutschland
AstraZeneca	Gesundheits-wesen	2,89	Vereinigtes Königreich
Allianz	Finanzen	2,59	Deutschland
Saint-Gobain	Industrie	2,44	Frankreich
Novo Nordisk	Gesundheits-wesen	2,39	Dänemark
Safran	Industrie	2,32	Frankreich
Deutsche Telekom	Kommunikati-onsdienste	2,23	Deutschland
RELX	Industrie	2,22	Vereinigtes Königreich
Schneider Electric	Industrie	2,16	Frankreich
TotalEnergies	Energie	2,15	Frankreich
Siemens	Industrie	2,14	Deutschland
NatWest	Finanzen	1,96	Vereinigtes Königreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Finanzen	1,83	Spanien

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor 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 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk	Gesundheitswesen	5,07	Dänemark
Shell	Energie	3,62	Vereinigtes Königreich
SAP	Informationstechnologie	3,14	Deutschland
UPM-Kymmene	Materialien	3,11	Finnland
ASML Holding	Informationstechnologie	2,82	Niederlande
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Nichtbasiskonsumgüter	2,80	Frankreich
Schneider Electric	Industrie	2,75	Frankreich
Cie de Saint-Gobain	Industrie	2,69	Frankreich
Linde	Materialien	2,62	USA
TotalEnergies	Energie	2,59	Frankreich
AstraZeneca	Gesundheitswesen	2,42	Vereinigtes Königreich
adidas	Nichtbasiskonsumgüter	2,37	Deutschland
CRH	Materialien	2,36	Vereinigtes Königreich
Airbus	Industrie	2,34	Frankreich
Holcim	Materialien	2,24	Schweiz

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor 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.

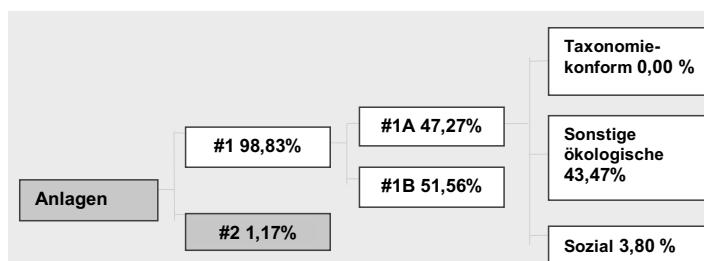
Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

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?



#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.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nichts nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Für die Unterkategorien #1A und #1B basieren die Daten auf dem Zeitraum vom 30. April 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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,69
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	1,21
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,93
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	0,32
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,85
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	4,12
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	2,13
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	1,83
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	3,70
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	1,35
Energie	Energie	3,11
Finanzen	Banken	12,05
Finanzen	Finanzdienstleistungen	3,73
Finanzen	Versicherungen	5,42
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	2,91
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	9,38
Industrie	Investitionsgüter	18,44
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,89
Industrie	Transport	3,04
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	6,98
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	3,11
Materialien	Materialien	7,47
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,35
Versorger	Versorger	0,97

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.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds nicht 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:

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

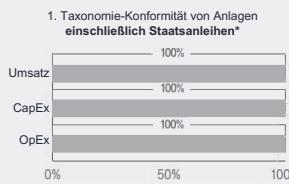
Förderungsmaßnahmen ermöglichen es anderen Tätigkeiten direkt, einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

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

Taxonomie-konforme Aktivitäten werden ausgedrückt als Anteil des:

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

Die folgenden Diagramme zeigen den Prozentsatz der mit der EU-Taxonomie konformen Anlagen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts zeigt, bei denen es sich nicht um Staatsanleihen handelt.



Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 43,47 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



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 sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 3,8 % 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. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 47,27 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen 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.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktnamen: Janus Henderson Pan European Small and Mid-Cap Fund	Kennung der juristischen Person: 213800R7Z49EGZAA3508
---	---

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

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.

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> 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. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 (im Folgenden als „Referenzzeitraum“ bezeichnet) förderte der Fonds den Klimaschutz, vermied Emittenten mit einer hohen Kohlenstoffintensität, die keine glaubwürdige Übergangsstrategie aufwiesen, und unterstützte die Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken).

Der Fonds hat außerdem Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei das Portfolio ESG-Ausschlussverfahren anwendet, um Anlagen in bestimmten kohlenstoffintensiven Aktivitäten auf der Umsatzbasis zu vermeiden.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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 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.

Am Ende des Referenzzeitraums machten acht der kohlenstoffintensivsten Aktien, die effektive Übergangspläne vorweisen konnten, insgesamt 8 % der Portfoliogewichtung aus. Zusammen machten diese Aktien 71 % der gesamten Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Portfolios aus.

Emittenten, die mutmaßlich gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstößen 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 hielt kein Engagement in umstrittenen Waffen. Während des Berichtszeitraums gab es keine Positionen, die nicht der unternehmensweiten Ausschlusspolitik entsprachen.

Die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds lag bei 58,8 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 89,7 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2024; Ende September 2024 lag die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität des Fonds bei 77,3 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz, verglichen mit dem Benchmarkwert von 95,2 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz. Bis Ende September 2025 war die Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffintensität auf 58,8 Tonnen CO₂e pro Million USD Umsatz gesunken, verglichen mit dem Benchmarkwert von 89,7. 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 getätigten 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 getätigten hat, ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen erheblich zu schaden?

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

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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

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

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

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



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

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

Wichtigste nachteilige Auswirkung	Wie wird die PAI berücksichtigt?
THG-Emissionen	Ausschlussverfahren
CO2-Bilanz	Ausschlussverfahren
THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind	Ausschlussverfahren
Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Ausschlussverfahren
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)	Ausschlussverfahren

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IG	Finanzen	2,81	Vereinigtes Königreich
Van Lanschot Kempen	Finanzen	2,80	Niederlande
TKH	Industrie	2,49	Niederlande
Crest Nicholson	Nichtbasiskonsumgüter	1,81	Vereinigtes Königreich
Gaztransport Et Technigaz	Energie	1,76	Frankreich
Stroeer	Kommunikationsdienste	1,73	Deutschland
Banco Comercial Portugues	Finanzen	1,70	Portugal
SUSS MicroTec	Informationstechnologie	1,69	Deutschland
Acerinox	Materialien	1,54	Spanien
Trigano	Nichtbasiskonsumgüter	1,52	Frankreich
Koninklijke BAM Groep	Industrie	1,48	Niederlande
Duerr	Industrie	1,43	Deutschland
Criteo	Kommunikationsdienste	1,42	USA
u-blox	Informationstechnologie	1,36	Schweiz
Inficon	Informationstechnologie	1,35	Schweiz

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
IG Group Holdings	Finanzen	3,49	Vereinigtes Königreich
Van Lanschot Kempen	Finanzen	2,47	Niederlande
Crest Nicholson Holdings	Nichtbasiskonsumgüter	2,28	Vereinigtes Königreich
TKH Group	Industrie	2,19	Niederlande
Boskalis Westminster	Industrie	1,91	Niederlande
Nordnet AB publ	Finanzen	1,85	Schweden
Stroer SE & Co	Kommunikationsdienste	1,81	Deutschland
Dfds	Industrie	1,81	Dänemark
u-blox Holding	Informationstechnologie	1,64	Schweiz
Criteo	Kommunikationsdienste	1,57	USA
Gaztransport Et Technigaz	Energie	1,56	Frankreich
WH Smith	Nichtbasiskonsumgüter	1,49	Vereinigtes Königreich
ANDRITZ	Industrie	1,48	Österreich
Trigano	Nichtbasiskonsumgüter	1,42	Frankreich
Verallia	Materialien	1,42	Frankreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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.

Anlagen	#1 98,40%
	#2 1,60%

#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: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

In welchen Wirtschaftszweigen wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds hat während des Referenzzeitraums Anlagen in den folgenden Wirtschaftssektoren getätigt, und die angegebenen Werte stellen einen Durchschnitt der monatlichen Zahlen dar.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	1,12
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	6,53
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,37
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	3,42
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	2,97
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	2,47
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdiendleistungen	2,96
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	2,68
Energie	Energie	1,76
Finanzen	Banken	7,27
Finanzen	Finanzdienstleistungen	6,59
Finanzen	Versicherungen	2,11
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	3,11
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,98
Industrie	Investitionsgüter	27,06
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	1,75
Industrie	Transport	1,38
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	6,03
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	5,56
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,66
Materialien	Materialien	6,62
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	3,13
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	1,11
Versorger	Versorger	0,36

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

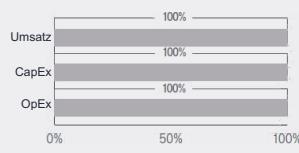
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein:

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*



Taxonomie-konform (ohne Gas und Kernenergie)
 Nicht taxonomie-konform

Dieses Diagramm stellt 100 % der Gesamtanlagen dar.

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

¹Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für Tätigkeiten im Bereich der fossilen Gase und der Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der Anlagen in Übergangs- und Förderungsmaßnahmen?

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

 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 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 verstößen, und es wurden dem Handel vorgelagerte Compliance-Kontrollen angewandt, um die Einhaltung der ESG-Ausschlusskriterien zu gewährleisten.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Bei den **Referenzindizes** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Produktnamen: Janus Henderson Absolute Return Fund	Kennung der juristischen Person: 213800KHR3DA4ELZN939
--	--

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Hat dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel verfolgt?

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.

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es hat ökologische/soziale (E/S) Merkmale gefördert und hatte zwar keine nachhaltige Anlage zum Ziel, hielt jedoch einen Anteil von 13,47 % an nachhaltigen Anlagen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem ökologischen Ziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig eingestuft werden
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> 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?

Während des Referenzzeitraums hat der Fonds die Unterstützung der Prinzipien des UN Global Compact (die Aspekte wie Menschenrechte, Arbeitsbedingungen, Korruption und Umweltverschmutzung abdecken) gefördert. Der Fonds hat Anlagen in bestimmten Tätigkeiten, die der Gesundheit und dem Wohlergehen des Menschen schaden können, durch die Anwendung verbindlicher Ausschlüsse vermieden.

Im Zeitraum vom 3. Dezember 2024 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 13,47 % seines Nettoinventarwerts in nachhaltige Investitionen, um sein Anlageziel zu erreichen.

Der Fonds verwendet keine Referenzbenchmark, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelten sich erwartungsgemäß, wobei die Prinzipien des UN Global Compact insgesamt ebenso wie die ESG-Ausschlusskriterien eingehalten wurden. Konkret wurden Emittenten aus dem Kern-Long-Buch ausgeschlossen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes aus der Gewinnung von Kraftwerkskohle, Schieferenergie, Olsand oder Öl- und Gasbohrungen oder -exploration in der Arktis erzielten. Emittenten, die als ESG-Nachzügler eingestuft wurden, wurden ebenfalls aus dem Kern-Long-Buch ausgeschlossen.

Der Fonds hielt sich auch an die unternehmensweite Ausschlusspolitik, da er keine direkten Anlagen in Unternehmen vornahm, die aktuell an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind oder eine Minderheitsbeteiligung von mindestens 20 % an einem Hersteller umstrittener Waffen halten.

...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

Vergleich mit dem Berichtszeitraum bis September 2024; Die Entwicklung des Fonds verlief unter Einhaltung der Ausschlusskriterien im Einklang mit der Entwicklung in den vorangegangenen Berichtszeiträumen.

Welche Ziele wurden mit den nachhaltigen Anlagen verfolgt, die das Finanzprodukt teilweise getätig 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 3. Dezember 2024 bis zum Ende des Berichtszeitraums investierte dieser Fonds 13,47 % 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 getätig 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.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

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“):

Der Fonds berücksichtigt PAIs nur für die Long-Positionen in dem Teil des Portfolios, der als nachhaltige Investition eingestuft wird.

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025



Was waren die wichtigsten Anlagen für dieses Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LGIM Sterling Liquidity Fund	Barmittel	2,38	Multinational
Sherborne Investors	Finanzen	1,59	Vereinigtes Königreich
Serco	Industrie	1,52	Vereinigtes Königreich
Severn Trent	Versorger	1,41	Vereinigtes Königreich
Smith & Nephew	Gesundheitswesen	1,17	Vereinigtes Königreich
CRH	Materialien	1,14	Vereinigtes Königreich
Phoenix	Finanzen	1,09	Vereinigtes Königreich
NatWest	Finanzen	1,00	Vereinigtes Königreich
RELX	Industrie	0,82	Vereinigtes Königreich
Lancashire	Finanzen	0,76	Vereinigtes Königreich
Legal & General	Finanzen	0,72	Vereinigtes Königreich
IG	Finanzen	0,70	Vereinigtes Königreich
Markel	Finanzen	0,70	USA
Pearson	Nichtbasiskonsumgüter	0,66	Vereinigtes Königreich
IMI	Industrie	0,66	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

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

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Hauptinvestitionen für den Berichtszeitraum zum 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sherborne Investors Guernsey C	Finanzen	1,47	Vereinigtes Königreich
RELX	Industrie	0,98	Vereinigtes Königreich
Land Securities Group	Immobilien	0,94	Vereinigtes Königreich
Legal & General Group	Finanzen	0,92	Vereinigtes Königreich
CRH	Materialien	0,86	Irland
Serco Group	Industrie	0,84	Vereinigtes Königreich
BP	Energie	0,84	Vereinigtes Königreich
Publicis Groupe	Kommunikationsdienste	0,81	Frankreich
Balfour Beatty	Industrie	0,80	Vereinigtes Königreich
Lancashire Holdings	Finanzen	0,76	Vereinigtes Königreich
AXA	Finanzen	0,69	Frankreich
Conduit Holdings	Finanzen	0,65	Vereinigtes Königreich
Spectris	Informationstechnologie	0,63	Vereinigtes Königreich
Ascential	Kommunikationsdienste	0,62	Vereinigtes Königreich
Pearson	Nichtbasiskonsumgüter	0,57	Vereinigtes Königreich

Die vorstehende Aufstellung gibt den Durchschnitt der Positionen des Fonds an jedem Monatsende während des Referenzzeitraums wieder.

Die Top-15-Positionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements in ein und demselben Wertpapier wurden gegeneinander aufgerechnet.

Wenn eine Position während des Berichtszeitraums von einem Sektor in einen anderen wechselt, werden beide Sektoren angegeben, um die Bewegung genau widerzuspiegeln.

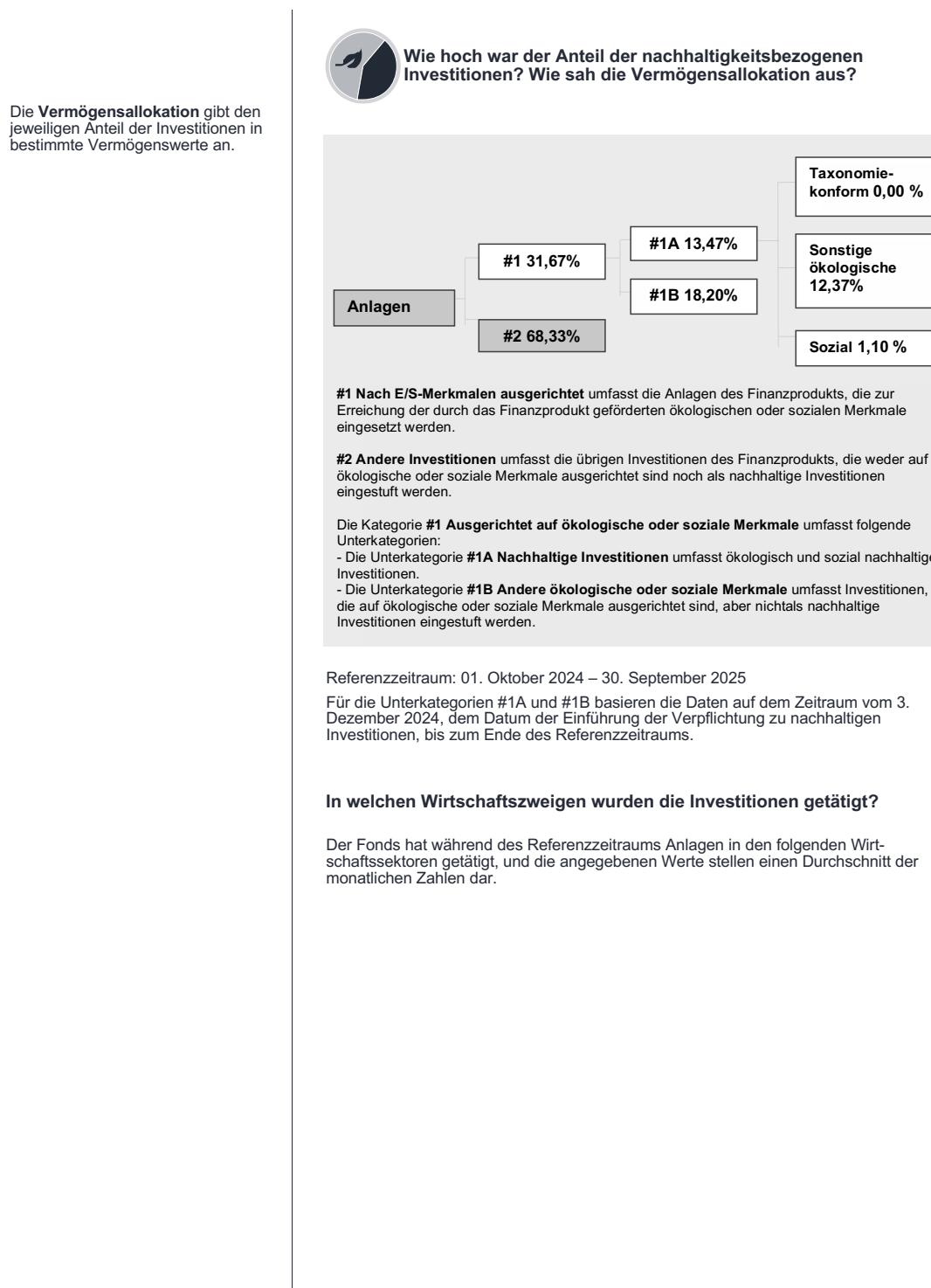
Die Sektoren wurden nach dem Global Industry Classification Scheme (GICS) klassifiziert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

Wirtschaftssektor	Wirtschaftlicher Teilsektor	% des Portfolio-Durchschnitts über den Berichtszeitraum
Barmittel	Barmittel	82,89
Kommunikationsdienste	Medien und Unterhaltung	0,62
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,61
Nichtbasiskonsumgüter	Automobile und Autoteile	-0,09
Nichtbasiskonsumgüter	Nichtbasiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,50
Nichtbasiskonsumgüter	Gebrauchsgüter und Bekleidung	0,41
Nichtbasiskonsumgüter	Verbraucherdienstleistungen	0,55
Nicht-zyklische Konsumgüter	Basiskonsumgüter – Vertrieb und Einzelhandel	0,26
Nicht-zyklische Konsumgüter	Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	-0,18
Nicht-zyklische Konsumgüter	Haushalts- und Körperpflegeprodukte	0,34
Energie	Energie	-0,24
Finanzen	Banken	7,10
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,95
Finanzen	Versicherungen	4,18
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1,39
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie und Biowissenschaften	0,90
Indexderivate	Indexderivate	-13,59
Industrie	Investitionsgüter	4,15
Industrie	Gewerbliche und Professionelle Dienstleistungen	2,92
Industrie	Transport	0,68
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,25
Informationstechnologie	Software und Dienstleistungen	0,39
Informationstechnologie	Technologie-Hardware und Ausrüstung	0,44
Materialien	Materialien	1,55
Immobilien	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,74
Immobilien	Immobilienverwaltung & -entwicklung	0,29
Versorger	Versorger	0,98

Die Sektorpositionen wurden nach finanzieller Wesentlichkeit berechnet, d. h. Long- und Short-Engagements wurden gegeneinander aufgerechnet.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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

Referenzzeitraum: 01. Oktober 2024 – 30. September 2025



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.

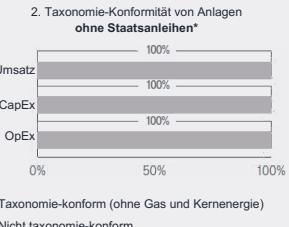
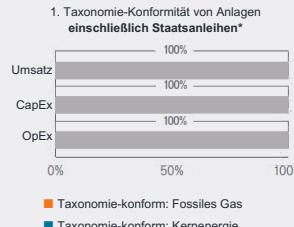
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

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.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)

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.

Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Anlagen mit ökologischer Zielsetzung, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Etwa 12,37 % des Portfolios wurden in nachhaltigen Anlagen mit ökologischer Zielsetzung gehalten, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.



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 sozial nachhaltiger Anlagen?

Etwa 1,1 % 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 zählen Barmittel oder Barmitteläquivalente, zum Zwecke eines effizienten Portfolio managements gehaltene Instrumente, kurzfristige taktische Positionen, Short-Positionen in Aktien oder Positionen in Indexderivaten. Für solche Anlagen gelten keine Mindestanforderungen im Hinblick auf ökologische oder soziale Schutzmaßnahmen.



Welche Maßnahmen wurden während des Referenzzeitraums ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erfüllen?

Der Fonds hat nicht aktiv gegen die Ausschlusskriterien oder andere verbindliche Verpflichtungen verstößen, 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. Am Ende des Berichtszeitraums waren rund 13,47 % des Portfolios in nachhaltige Anlagen investiert.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

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

ARTIKEL 8 (Fortsetzung)



Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu bestimmen?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?

Dieser Abschnitt ist nicht anwendbar, da der Fonds keinen Referenzindex verwendet, um seine ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Vergütungspolitik

Seit der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie am 18. März 2016 sind alle zugelassenen OGAW-Verwaltungsgesellschaften verpflichtet, den OGAW-Vergütungskodex einzuhalten. Gemäß dem Kodex muss der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc im Rahmen seiner Aufsicht über Anlageverwalter/Unteranlageverwalter entsprechende Angaben zur Vergütung machen.

In den Offenlegungen muss die Vergütung in feste und variable Vergütung unterteilt und nach den Kategorien von OGAW Code Staff-Mitarbeitern (definiert als alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der von ihnen verwalteten Fonds haben) aufgeschlüsselt werden.

Die Gesellschaft wird von der Janus Henderson Investors Europe S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, die die Vermögensverwaltungstätigkeit an Anlageverwalter/Unteranlageverwalter delegiert hat, die Tochtergesellschaften der Janus Henderson Group plc sind.

Die Verwaltungsgesellschaft genehmigt die Liste der OGAW Code Staff-Mitarbeiter jährlich. Die identifizierten OGAW Code Staff-Mitarbeiter werden jährlich über ihren Status und die damit verbundenen Auswirkungen informiert.

Der Vergütungsausschuss der Janus Henderson Group plc hat eine globale Vergütungspolitik eingeführt, nach deren Leitprinzipien unter anderem sichergestellt werden muss, dass die Vergütung der Mitarbeiter mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist und keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen oder den obligatorischen Vorschriften vereinbar ist, in deren Rahmen die Managementgesellschaft und die von ihr verwalteten Fonds agieren. Diese Richtlinie gilt für Anlageverwalter/Unteranlageverwalter und die Gesellschaft.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der Janus Henderson Group plc finden Sie im Jahresbericht zum 31. Dezember 2024.

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. GBP) (2,3)
Continental European Fund (4)	2.201	3.211
davon		
Feste Vergütung	2.201	1.584
Variable Vergütung	2.188	1.627
Continental European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	687
davon		
Senior Management (5)	24	247
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	440
Emerging Markets Fund (4)	2.201	68
davon		
Feste Vergütung	2.201	34
Variable Vergütung	2.188	34
Emerging Markets Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	14
davon		
Senior Management (5)	24	5
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	9
Global Select Fund (4)	2.201	389
davon		
Feste Vergütung	2.201	192
Variable Vergütung	2.188	197
Global Select Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	83
davon		
Senior Management (5)	24	30
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	53

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

	Mitarbeiterzahl (1)	Gesamtvergütung (in Tsd. GBP) (2,3)
Pan European Fund (4)	2.201	1.632
davon		
Feste Vergütung	2.201	805
Variable Vergütung	2.188	827
Pan European Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	350
davon		
Senior Management (5)	24	126
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	224
Pan European Small and Mid-Cap Fund (4)	2.201	122
davon		
Feste Vergütung	2.201	60
Variable Vergütung	2.188	62
Pan European Small and Mid-Cap Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	26
davon		
Senior Management (5)	24	9
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	17
Absolute Return Fund (4)	2.201	2.295
davon		
Feste Vergütung	2.201	1.132
Variable Vergütung	2.188	1.163
Absolute Return Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	492
davon		
Senior Management (5)	24	177
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	315
Dynamic Trend Fund (4)	2.201	12
davon		
Feste Vergütung	2.201	6
Variable Vergütung	2.188	6
Dynamic Trend Fund – Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	3
davon		
Senior Management (5)	24	1
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	2
Global Multi-Strategy Fund (4)	2.201	619
davon		
Feste Vergütung	2.201	305
Variable Vergütung	2.188	314
Global Multi-Strategy Fund – Vergütung der Code Staff-Mitarbeiter (4)	50	133
davon		
Senior Management (5)	24	48
Andere Code Staff-Mitarbeiter (6)	26	85

1. Dies ist die tatsächliche Anzahl der Mitarbeiter, die vollständig oder teilweise mit den Aktivitäten der Gesellschaft befasst sind. Es wurde kein Versuch unternommen, die speziell für die Arbeit in Bezug auf die Gesellschaft aufgewendete Zeit festzustellen, da diese Daten im Rahmen der normalen Prozesse der Janus Henderson Group plc nicht erfasst werden.
2. Bitte beachten Sie: Aufgrund der Mitarbeiterstruktur und -ausstattung der Janus Henderson Group plc können die in dieser Tabelle genannten Mitarbeiter auch Dienstleistungen für andere Gesellschaften der Janus Henderson Group plc erbringen.

Anhang - Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Zum 30. September 2025

Vergütungspolitik (Fortsetzung)

3. Die offengelegte Vergütung bezieht sich nur auf die Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft im Geschäftsjahr, nicht auf die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr – zu diesem Zweck wurde die Vergütung zwischen der Erbringung von Dienstleistungen für die Gesellschaft und für andere Unternehmen der Janus Henderson Group plc in Bezug auf feste Vergütungen und Jahres-/Langzeitboni wie folgt aufgeteilt:

- wenn die feste Vergütung direkt den einzelnen Teifonds der Gesellschaft zugerechnet werden kann (beispielsweise Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft): 100 % dieser Gebühren;
- anteilig auf Basis des durchschnittlichen AUM der Teifonds der Gesellschaft (als Prozentsatz des gesamten von der Janus Henderson Group plc verwalteten Vermögens);
- in Bezug auf Anreize aus leistungsbezogenen Gebühren 100 % aller direkten Zuteilungen von leistungsbezogenen Gebühren, die innerhalb der Gesellschaft generiert werden.

4. 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

Die Gesellschaft ist eine am 26. September 2000 in Luxemburg als SICAV gegründete und nach den Bestimmungen von Section 76 des britischen Financial Services Act von 1986 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) anerkannte offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich sollten beachten, dass keine vom Regulierungssystem des Vereinigten Königreichs vorgesehenen Schutzfunktionen für Anlagen in die Gesellschaft gelten und dass keine Entschädigung im Rahmen des United Kingdom Financial Services Compensation Scheme verfügbar ist.

Die Gesellschaft bietet über ihre acht Teilfonds eine einfache und kostengünstige Möglichkeit für Anlagen in weltweiten Aktien- und Alternate-Solutions-Märkten. Anleger erhalten Zugang zu fünf Aktienteilfonds und drei Alternate-Solutions-Teilfonds.

Zeichnungsanträge für Anteile können an jedem Werktag in Luxemburg zwischen 9:00 und 18:00 Uhr Ortszeit bei der Register- und Transferstelle oder bei der Hauptvertriebsstelle in London zwischen 9:00 und 17:00 Uhr Ortszeit gestellt werden. Zeichnungsanträge sollten mittels des im Verkaufsprospekt enthaltenen Antragsformulars oder per Fax, Telefon oder Post erfolgen und können in allen gängigen 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 1 genannten Anschriften an die Register- und Transferstelle oder die Vertriebsstelle. Sie können auch die Website von Janus Henderson besuchen: www.janushenderson.com.

Janus Henderson

INVESTORS

Wichtige Informationen

Zeichnungsanträge werden ausschließlich auf der Grundlage der im Fondsprospekt (einschließlich aller relevanten Begleitdokumente) enthaltenen Informationen und der darin enthaltenen Anlagebeschränkungen gestellt. Dies ist eine Werbeunterlage. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt des OGAW und das Basisinformationsblatt lesen, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Nichts in diesem Dokument ist als Beratung zu verstehen oder zu interpretieren. Informationen in Bezug auf Nachhaltigkeit finden Sie unter Janushenderson.com. Dieses Dokument ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf einer Anlage. Sie ist nicht Bestandteil eines Vertrags über den Kauf oder Verkauf einer Anlage. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Performancedaten berücksichtigen keine bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallenden Provisionen und Kosten. Der Wert einer Anlage und der damit erwirtschafteten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den vollen Anlagebetrag zurück. Steuerliche Vorschriften und die Gewährung von steuerlichen Vergünstigungen hängen von der jeweiligen persönlichen Steuersituation des Anlegers ab und können sich im Zuge einer Änderung dieser Situation bzw. der Gesetze ändern. Wenn Sie über einen Drittanbieter investieren, sollten Sie sich direkt mit diesem in Verbindung setzen, da die Gebühren, die Wertentwicklung und die Bedingungen erheblich abweichen können. Der Fonds ist eine anerkannte kollektive Kapitalanlage zum Vertrieb in Großbritannien. Potenzielle Anleger im Vereinigten Königreich werden darauf hingewiesen, dass sämtliche bzw. die meisten der nach den britischen Bestimmungen vorgesehenen Maßnahmen zum Schutz von Anlegern nicht für Anlagen in den Fonds gelten und dass auch eine Entschädigung nach dem britischen Services Compensation Scheme nicht zur Anwendung kommt. Wir weisen darauf hin, dass Anleger auf der Isle of Man beim Janus Henderson Fund nicht durch gesetzliche Entschädigungsvereinbarungen geschützt sind. [Zum Schutz aller Beteiligten, zur Verbesserung des Kundenservice und zur Erfüllung der gesetzlich vorgeschriebenen Aufzeichnungspflichten können Telefongespräche aufgezeichnet werden.] Mit Wirkung vom 1. Januar 2023 wurde das Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) durch das Basisinformationsblatt (KID) ersetzt. Davon ausgenommen ist das Vereinigte Königreich, wo sich Anleger weiterhin auf das KIID beziehen sollten.

Der Janus Henderson Fund (der „Fonds“) wurde am 26. September 2000 als luxemburgische SICAV gegründet, die von Janus Henderson Investors Europe S.A. verwaltet wird. Herausgegeben in Europa von Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors ist der Name, unter dem Anlageprodukte und -dienstleistungen von Janus Henderson Investors International Limited (Registrierungsnummer 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (Registrierungsnummer 906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (Registrierungsnummer 2678531), Tabula Investment Management Limited (Registrierungsnummer 11286661), (jeweils in England und Wales mit Sitz in 201 Bishops-gate, 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.

Anleger aus dem Vereinigten Königreich werden darauf hingewiesen, dass dieses Produkt nicht im Vereinigten Königreich, sondern im Ausland zugelassen ist. Es ist daher unwahrscheinlich, dass der Financial Ombudsman Service Beschwerden, die im Zusammenhang mit dem Fonds, seinem Betreiber oder seiner Verwahrstelle stehen, berücksichtigt. Ansprüche, die aus Verlusten im Zusammenhang mit dem Betreiber oder der Verwahrstelle des Fonds entstehen, werden wahrscheinlich nicht durch die Entschädigungsregelung abgedeckt. Potenzielle Anleger sollten daher vor einer Anlageentscheidung eine Finanzberatung in Anspruch nehmen. Weiterführende Informationen sind dem Fondsprospekt zu entnehmen.

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, Belvalux, 4369 Luxemburg, ist der Vermittler für Dänemark, Finnland, Island, die Niederlande und Norwegen. State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Société Générale Securities Services S.p.A (SGSS S.p.A), Allfunds Bank S.A.U filiale di Milano, Caceis Bank Italy Branch und Banca Sella Holding S.p.A. sind die Untertransferstellen für Italien. Allfunds Bank S.A., Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de la Fuente, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien ist der Vermittler in Spanien (Janus Henderson Fund ist bei der CNMV unter der Nummer 259 registriert). Der 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'Ille, CH-1204 Genf. Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort der Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers. Die Übersicht über Anlegerrecht ist in Englisch verfügbar unter <https://www.janushenderson.com/summary-of-investors-rights-english>. Janus Henderson Investors Europe S.A. kann beschließen, die Marketingvereinbarungen dieses Investmentfonds nach den einschlägigen Vorschriften zu beenden.