

31. Dezember 2023

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV
Jahresbericht und
Geprüfter Jahresabschluss

Inhaltsverzeichnis

Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager.....	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	22
Statistische Angaben	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens.....	29
Veränderungen der umlaufenden Anteile	34
Anlageportfolios	37
U.S. Equity Sustainability Fund.....	37
U.S. Large Cap Growth Fund.....	39
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund.....	41
U.S. Small-Mid Cap Core Fund.....	44
Global Leaders Fund.....	47
Global Leaders Sustainability Fund.....	50
Emerging Markets Growth Fund.....	53
Emerging Markets Leaders Fund.....	58
Emerging Markets Small Cap Growth Fund.....	61
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund.....	65
Emerging Markets Debt Local Currency Fund.....	78
Erläuterungen zum Abschluss.....	83
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	100
Allgemeine Informationen (ungeprüft).....	103
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (ungeprüft).....	115

Jedem Fondsnamen ist die Bezeichnung „William Blair SICAV –“ vorangestellt, was in diesem Bericht nicht unbedingt überall der Fall ist.

Anteile können nicht allein aufgrund von Rechenschaftsberichten gezeichnet werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts, ergänzt durch den jüngsten Jahres- oder Halbjahresbericht, erfolgen. Exemplare sind unter https://sicav.williamblair.com/investor_services/prospectus_forms_reports/reports_application.fs und am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Informationen zu den ökologischen/sozialen Merkmalen für Fonds, die gemäß Artikel 8 der SFDR offengelegt werden, bzw. Informationen zu nachhaltigen Investitionen für Fonds, die gemäß Artikel 9 der SFDR offengelegt werden, werden im ungeprüften Abschnitt „Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“ im Jahresbericht von Seite 115 bis Seite 182 zur Verfügung gestellt.

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Stephanie G. Braming
Partner
William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Mitglieder des Verwaltungsrats

Cissie Citardi
Partner
William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Thomas Ross
Partner
William Blair International, Ltd.
The Broadgate Tower
20 Primrose Street
London EC2A 2EW
Vereinigtes Königreich

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
H2O Building, 33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Globale Vertriebsstelle

William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle (auch Domizilstelle), Register- und Transferstelle

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Dechert (Luxembourg) LLP
1, Allée Scheffer
B.P. 709
L-2017 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Gesellschaftssitz

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Berichte der Fondsmanager

U.S. Equity Sustainability Fund

Der Fonds blieb im Jahr 2023 hinter der robusten Performance des S&P 500 Index von 26,2 % zurück. Die relativen Performancetreiber waren in erster Linie aktienspezifisch, da Stilfaktoren die Performance weitgehend ausglich. Zu den größten Negativfaktoren für die relative Performance gehörten unsere Untergewichtung von NVIDIA (Informationstechnologie), der Verzicht auf ein Investment in Meta (Kommunikationsdienste) und Apple (Informationstechnologie) sowie unsere Position in NextEra Energy (Versorgungsunternehmen). Die Aktien des Fabless-Halbleiterunternehmens NVIDIA legten zu, da KI-Anwendungen breiter genutzt wurden und die Nachfrage nach den GPU-Chips des Unternehmens zunahm. Dass wir die Aktien in der ersten Jahreshälfte nicht im Besitz hatten, war der relativen Performance daher abträglich. Wir eröffneten während des dritten Quartals eine Position in der Aktie, nachdem die Bewertung attraktiver wurde. Während des Jahres hielten wir außerdem eine Reihe defensiverer Positionen, die in einem starken Markt nicht mithalten konnten. Erwähnenswert waren darunter Coca-Cola (Basiskonsumgüter), UnitedHealth Group (Gesundheitswesen) und Abbott Laboratories (Gesundheitswesen). Die Aktien des Getränkeunternehmens Coca-Cola wurden durch Bedenken über die Auswirkungen von GLP-1-Medikamenten auf die langfristige Nachfrage und aufgrund potenzieller Auswirkungen einer Aufwertung des US-Dollars auf das Gewinnwachstum belastet. Aus der Stilperspektive wirkte sich unsere typische Ausrichtung auf Small- und Mid-Cap-Werte ungünstig aus, da Mega-Caps besonders gut abschnitten. Diese Dynamik wurde im Allgemeinen durch unsere höhere Wachstumsausrichtung im Vergleich zum S&P 500 Index ausgeglichen, die sich positiv auswirkte. Die besten Einzelaktien waren 2023 Cameco (Energie), Copart (Industrie), Advanced Micro Devices (Informationstechnologie), National Instruments (Informationstechnologie) und Alphabet (Kommunikationsdienste). Cameco, ein Unternehmen, das Uranium für Kernkraftwerke bereitstellt, profitierte von einer starken Volumen- und Preisdynamik, während sich der Branchenhintergrund weiter verbesserte. Copart, die führende Online-Auktionsplattform für Bergungsfahrzeuge, verzeichnete starke Umsätze und höhere Bruttomargen infolge höherer Gebühren und verbesserter Logistik und fallender Transportkosten. Während die Sektoren Energie und Gesundheitswesen hinter dem breiteren S&P 500 zurückblieben, leistete die starke Titelauswahl in der Strategie positive Beiträge zu den relativen Renditen aus beiden Sektoren.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

U.S. Large Cap Growth Fund

Der Fonds übertraf im Zeitraum zwischen der Auflegung des Fonds am 27. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 die Rendite des Russell 1000 Growth Index von 8,85 %.

Die relativen Performancetreiber waren in erster Linie titelspezifisch. Zu den Aktien mit dem besten Performancebeitrag gehörten Intuit (Informationstechnologie), ServiceNow (Informationstechnologie), Palo Alto Networks (Informationstechnologie), Advanced Micro Devices (Informationstechnologie) und Chipotle Mexican Grill (zyklische Konsumgüter). Intuit, ein führender Anbieter von Software für Steuererklärungen, zeigte sich in seinem Small-Business-Segment trotz des schwierigen Jahresvergleichs und eines schwächer werdenden makroökonomischen Hintergrunds robust. ServiceNow, ein Anbieter von Cloud-basierten Service Management- und Business Management-Lösungen, meldete ein solides Umsatz- und Ertragswachstum. Die Titelauswahl im Bereich Informationstechnologie unterstützte die relativen Renditen ebenfalls. Die fehlende Beteiligung an Apple (Informationstechnologie) und Tesla (zyklische Konsumgüter) war für die Performance ebenfalls positiv. Im Fall von Apple sehen wir das Risiko-Ertrags-Profil aufgrund eines moderaten Umsatz- und Ertragswachstums im Vergleich zu anderen IT-Positionen weniger attraktiv. Bei Tesla haben sich rückläufige Umsätze und Preissenkungen auf die Margen und Erträge des Unternehmens ausgewirkt. Die größten Verlustbringer im Berichtszeitraum waren Veeva Systems (Gesundheitswesen), Nike (zyklische Konsumgüter), Live Nation Entertainment (Kommunikationsdienste), Monster Beverage (Basiskonsumgüter) und O'Reilly Automotive (zyklische Konsumgüter). Die Aktien von Veeva Systems, einem Anbieter von Cloud-basierten Software- und Datenlösungen, litten unter dem Preisdruck auf die Pharmaindustrie und dem schwierigeren Finanzierungsumfeld für Biotechnologiekunden. Nike, der weltweit größte Designer, Entwickler und Verkäufer von Sportschuhen, -Bekleidung, -Ausrüstung und -Zubehör, wurde von makroökonomischen Probleme belastet, insbesondere im Zusammenhang mit Chinageschäft des Unternehmens. Das fehlende Engagement in Eli Lilly (Health Care) und Broadcom (Informationstechnologie) belastete die relative Rendite ebenfalls.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Während des Geschäftsjahres war die Underperformance des Fonds hauptsächlich auf eine Kombination von Stilfaktoren und aktienspezifischer Dynamik zurückzuführen. Aus der Stilperspektive erwies sich unsere typische Untergewichtung in unrentablen Unternehmen als moderater Rückenwind. Aus aktienspezifischer Sicht leistete die Auswahl im Industriesektor, einschließlich unserer Positionen in Builders FirstSource und Axon Enterprise, sowie im Energiesektor, einschließlich unserer Position in Cameco, einen positiven Beitrag zur relativen Rendite. Die Aktien von Builders FirstSource, einem Materialhersteller und Vertreiber für Wohnungsbauunternehmen, profitierten von der hohen Nachfrage nach Apartments sowie von anhaltenden Aktienrückkäufen. Cameco, ein Unternehmen, das sich auf den Bergbau, den Handel und die Verarbeitung von Uran konzentriert, meldete starke Quartalsergebnisse. Das Unternehmen schließt vor dem Hintergrund eines anhaltenden Aufwärtsdrucks bei Uranium-Kassapreisen weiterhin günstige langfristige Verträge ab. Weitere Top-Performer waren National Instruments (Informationstechnologie) und Guidewire Software (Informationstechnologie). Die Titelauswahl im Bereich der zyklischen Konsumgüter, z. B. unsere Positionen in National Vision Holdings und Planet Fitness and Information Technology, sowie unsere Position in Wolfspeed, Inc., erwies sich während des Berichtszeitraums als Verlustbringer. National Vision Holdings, Inc., der größte Anbieter von Optikprodukten in den USA, wurde durch zu wenige Optometristen beeinträchtigt, was zu einem Mangel an verfügbaren Prüfungsplätzen führte und kurzfristig Einnahmen und Margen unter Druck setzte. Darüber hinaus gerieten die Aktien von National Vision unter Druck, als Walmart ankündigte, seinen Vertrag mit dem Unternehmen beendet zu haben. Zu den weiteren größten Verlierern zählten Mercury Systems (Industrie) und Lancaster Colony (Basiskonsumgüter). Die Aktien von Mercury Systems, einem Anbieter von Subsystemen für die Sensorverarbeitung, fielen aufgrund kurzfristiger Gewinneinbußen inmitten von Herausforderungen in der Fertigung und Lieferkette.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Während des Geschäftsjahres blieb der Fonds hinter dem Russell 2500[®] Index zurück, was in erster Linie auf aktienspezifische Entwicklungen zurückzuführen ist. Zu den größten individuellen Verlustpositionen des Fonds gehörten National Vision Holdings (nicht-Basiskonsumgüter), Veradigm (Gesundheitswesen), Globus Medical (Gesundheitswesen), Mercury Systems (Industrie) und Hannon Armstrong (Finanzen). National Vision Holdings, der größte Anbieter von Optikprodukten in den USA, wurde durch zu wenige Optometristen beeinträchtigt, was zu einem Mangel an verfügbaren Prüfungsplätzen führte und kurzfristig Einnahmen und Margen unter Druck setzte. Darüber hinaus gerieten die Aktien von National Vision unter Druck, als Walmart ankündigte, seinen Vertrag mit dem Unternehmen beendet zu haben. Veradigm, ein Unternehmen für Informationstechnologie im Gesundheitswesen, konnte Anträge nur verzögert einreichen und wechselte seine Geschäftsführung aus, was die Aktien des Unternehmens belastete. Auch die Titelauswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter, IT und Gesundheitswesen belastete die relative Performance. Auf der positiven Seite trug die Titelauswahl im Energiebereich, einschließlich unserer Position in Cameco, und im Industriebereich, einschließlich unserer Positionen in Builders FirstSource und Axon Enterprise, positiv zur relativen Rendite bei. Die Aktien von Builders FirstSource, einem Materialhersteller und Vertreiber für Wohnungsbauunternehmen, profitierten von der hohen Nachfrage nach Apartments sowie von anhaltenden Aktienrückkäufen. Cameco, ein Unternehmen, das sich auf den Bergbau, den Handel und die Verarbeitung von Uran konzentriert, meldete starke Quartalsergebnisse. Das Unternehmen schließt vor dem Hintergrund eines anhaltenden Aufwärtsdrucks bei Uranium-Kassapreisen weiterhin günstige langfristige Verträge ab. Weitere Top-Performer waren Verra Mobility (Industrie) und Goosehead Insurance (Finanzen).

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Fund

Die Outperformance gegenüber dem MSCI All Country World IMI (netto) war auf die positive Auswahl in den USA und Europa sowie den Kommunikationsdienstleistungssektor einschließlich Meta zurückzuführen. Der Effekt der Sektorallokation war dank der Übergewichtung von Informationstechnologie und der Untergewichtung von Basiskonsumgütern, Versorgern und Energie positiv. Der positive Selektionseffekt war breit gestreut, mit Ausnahme von Informationstechnologie und Finanzwerten, die die relative Performance teilweise ausglich. Die regionale Allokation wirkte sich ebenfalls negativ auf die Performance aus, was auf die Untergewichtung der USA und die Übergewichtung Europas und Großbritanniens zurückzuführen war.

Innerhalb der USA waren Watsco und Meta Platforms die wichtigsten Treiber der relativen Performance. Watsco ist der größte Händler für Heizungs-, Lüftungs- und Klimaanlage (HVAC) und Kältemittel in den USA mit einer hohen Netzdichte, einer großen Produktverfügbarkeit und starken Beziehungen zu über 350.000 Vertragspartnern und Technikern. Die fundamentalen Ergebnisse des Unternehmens haben zu einem starken Umsatzwachstum und einer Verbesserung des Volumens geführt, während sich die Margen zu Beginn des Jahres aufgrund von Änderungen im Produktmix infolge neuer regulatorischer Effizienzanforderungen verbessert haben. Obwohl wir der Meinung sind, dass die Wachstumsaussichten durch den regulatorischen Rückenwind und die Unterstützung durch das Inflationsbekämpfungsgesetz weiterhin gut gestützt werden, wurde der Umfang der Position aufgrund der starken Performance reduziert. Meta, die weltweit führende Social-Media-Plattform, hat die relative Performance im Kommunikationsbereich am meisten unterstützt. Die Outperformance des Aktienkurses wurde durch die anhaltend starke operative Dynamik des Unternehmens angetrieben, da sich das Umsatzwachstum verbesserte und die Prognosen die Konsenserwartungen übertrafen, und zwar vor dem Hintergrund verbesserter Engagement-Trends und des anhaltenden Fokus des Managements auf Effizienzsteigerungen, einschließlich der Umsetzung und kommerziellen Nutzung künstlicher Intelligenz.

In Europa war die Titelwahl auf breiter Front erfolgreich, wobei Ryanair zu den besten Performern gehörte. Ryanair ist die größte Billigfluglinie in Europa und bietet günstige Flüge ohne Schnickschnack, die hauptsächlich auf Urlaubsreisende ausgerichtet sind. Die Ticketerlöse werden zunehmend durch zusätzliche Einnahmen aus Angeboten wie gecheckten Gepäckstücken und Frühboardinggebühren ergänzt. Die Aktie legte zu, da die jüngsten fundamentalen Ergebnisse die Erwartungen übertrafen und die Geschäftsleitung ihre Prognose erhöhte, dass die Flugpreise bis 2024 im mittleren Zehnerbereich steigen werden. Darüber hinaus verbessert sich die Kostenbasis von Ryanair (ohne Treibstoff) weiter und verbreitert sich im Vergleich zu den Wettbewerbern, da das Unternehmen die Chancen der COVID-Pandemie genutzt hat, Marktanteile erobert und die Krise mit einer noch niedrigeren und branchenführenden Kostenbasis in Europa überwunden hat.

Im IT-Bereich wurde die positive relative Performance teilweise durch das Auslassen bestimmter US-Technologieunternehmen und die Underperformance von Enphase Energy Inc. ausgeglichen. Enphase produziert Mikroinverter (Solar), Batterien und Ladegeräte für Elektrofahrzeuge für private Verbraucher. Die Ergebnisse des Unternehmens für das erste Quartal übertrafen zwar die Konsenserwartungen, die unerwartet schwache Umsatzprognose für das zweite und dritte Quartal löste jedoch Sorgen über den Wachstumsausblick für den US-amerikanischen Markt für Solaranlagen aus und belastete den Aktienkurs.

Bei den Finanztiteln war Adyen der Hauptgrund für die negative relative Performance. Adyen ist ein internationales Zahlungsverkehrsunternehmen, das es Unternehmen ermöglicht, E-Commerce, mobile und Point-of-Sale-Zahlungen zu akzeptieren. Es kann Kreditkarten, Debitkarten, Überweisungen und Echtzeitüberweisungen akzeptieren. Während des dritten Quartals fiel die Aktie, nachdem das Unternehmen Ergebnisse verkündete, die hinsichtlich der Finanzkennzahlen (Umsatz, Gewinn, Marge) schlechter als erwartet ausfielen. Der Markt zeigte sich besonders enttäuscht von der Performance des Unternehmens in den USA, die eine Wachstumsregion für das Unternehmen sein sollte. Der Wettbewerb war bei der Preisgestaltung aggressiv, da sich die Händler angesichts des makroökonomischen Hintergrunds primär auf die Kosten konzentriert haben. Gleichzeitig hat sich die Mitarbeiterzahl von Adyen deutlich erhöht, da das Unternehmen versucht zu wachsen, was den Gewinn ebenfalls deutlich belastete. Die fundamentale Situation wird auf kurze Sicht schwierig aussehen, und die Langlebigkeit der Wettbewerbsvorteile des Unternehmens werden in Frage gestellt. Infolgedessen verkauften wir die Position.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

Global Leaders Sustainability Fund

Die Underperformance gegenüber dem MSCI All Country World IMI (netto) war auf eine Untergewichtung und negative Titelauswahl in den USA sowie auf die Auswahl in den asiatischen Industrieländern ohne Japan und den Sektoren Informationstechnologie und Industrie zurückzuführen. Dies wurde teilweise durch einen positiven Selektionseffekt in Europa sowie im Gesundheits- und Grundstoffsektor ausgeglichen. Die Sektorallokation wirkte sich aufgrund der Übergewichtung von Informationstechnologie und des fehlenden Engagements im Energiesektor positiv aus.

Im Bereich Informationstechnologie wurde die relative Performance teilweise durch den Wegfall bestimmter US-Technologieunternehmen und die unterdurchschnittliche Performance von Enphase Energy Inc. und Samsung SDI ausgeglichen. Enphase produziert Mikroinverter (Solar), Batterien und Ladegeräte für Elektrofahrzeuge für private Verbraucher. Die Ergebnisse des Unternehmens für das erste Quartal übertrafen zwar die Konsenserwartungen, die unerwartet schwache Umsatzprognose für das zweite und dritte Quartal löste jedoch Sorgen über den Wachstumsausblick für den US-amerikanischen Markt für Solaranlagen aus und belastete den Aktienkurs. Wir veräußerten die Position im vierten Quartal. Samsung SDI ist ein in Südkorea ansässiger Hersteller von EV-Batterien. In den letzten Jahren hat das Wachstum bei EVs die meisten Schätzungen übertroffen, insbesondere in China. Die Position wurde im vierten Quartal verkauft, da wir uns möglicherweise in einer langsameren Wachstumsphase befinden, die unserer Ansicht nach ein bis drei Jahre anhalten könnte, und wir glauben nicht, dass dies in den aktuellen Prognosen berücksichtigt ist.

Die schwache Performance im Bereich Informationstechnologie wurde teilweise durch die starke Performance von Salesforce Inc. ausgeglichen, einem Cloud-basierten Softwareunternehmen, das Dienstleistungen für das Kundenbeziehungsmanagement und Unternehmensanwendungen mit Schwerpunkt auf Kundenservice, Marketing-Automatisierung, Analytik und Anwendungsentwicklung anbietet. Die Aktie übertraf das ganze Jahr über andere große US-Tech-Unternehmen aufgrund starker Fundamentaldaten wie starkes Umsatzwachstum, Margenausweitung und der Hoffnung, dass die Integration von künstlicher Intelligenz die Margen weiter steigern wird.

AIA war der größte Verlustbringer für den Bereich asiatische Industrieländer. AIA ist ein führender Versicherer, der Lebensversicherungen, Unfall- und Krankenversicherungen sowie Vermögensverwaltungsdienstleistungen anbietet und sich ausschließlich auf Asien konzentriert. Die Wettbewerbsvorteile von AIA sind die Geschäftsprozesse, die Markendifferenzierung und -kultur sowie das starke Agenturnetz. Wir glauben, dass das Unternehmen von dem starken Wachstum in der Region und den höheren Penetrationsraten bei steigenden Einkommen profitieren wird. Während die Fundamentaldaten robust waren, entwickelte sich der Titel aufgrund seines Engagements in China, das im Jahresverlauf enttäuschte, unterdurchschnittlich.

Bei den Industriewerten beeinträchtigte Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. die relative Rendite aufgrund der schwächeren Investitionserwartungen für seinen größten Kunden CATL und der schwächeren Trends bei ausländischen EV-Unternehmen und südkoreanischen Batterieherstellern. Wir veräußerten die Position in dem chinesischen Batterieausrüster im dritten Quartal.

Die relative Performance wurde teilweise durch die europäische Gesundheitsposition Novo Nordisk ausgeglichen. Die Aktie erholte sich dieses Jahr, da das Marktpotenzial für GLP-1 Medikamente weiter stieg, nachdem Studien positive Ergebnisse bei der Behandlung von Diabetes, Adipositas und Herz-Kreislauf-Erkrankungen gezeigt hatten. Wir sind der Ansicht, dass Novo bis weit in die 2030er Jahre hinein ein führender Anbieter im GLP-1-Bereich bleiben wird und damit über eine nachhaltige Wachstumsperspektive verfügt. Kingspan Group leistete den größten Beitrag bei den Industriewerten. Kingspan hat eine differenzierte Technologie innerhalb der Baustoffindustrie entwickelt, die angesichts des starken Wertversprechens, das es den Kunden bietet, weiterhin Marktanteile gewinnen dürfte. Der Hauptvorteil seiner Isolierprodukte ist die Energieeffizienz, gefolgt von verbesserter Haltbarkeit, reduzierten Wartungskosten und kürzeren Bauzeiten. Der Aktienkurs stieg im Juli sprunghaft an, nachdem das Management ein außerplanmäßiges Handelsupdate herausgab, das auf einen Rekordgewinn für das erste Halbjahr 2023 hindeutete, der die vorherige Prognose weit übertraf, trotz eines gedämpften Wohnungsbausektors angesichts höherer Zinssätze. Dies unterstützt unsere These, dass Kingspan gut aufgestellt ist, um den Baumarkt insgesamt mit attraktiven Margen und Renditen zu übertreffen, dank der strukturellen Nachfrage nach Kunden, die die Emissionen ihrer Immobilien verbessern wollen, sowie der robusten Produktinnovation des Unternehmens.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Growth Fund

Die Underperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets IMI Index (netto) im bisherigen Jahresverlauf war auf eine Kombination aus Länderallokation und Aktienselektionseffekten zurückzuführen, trotz des anhaltenden stilistischen Gegenwinds bei einer starken Outperformance von niedrig bewerteten Aktien. Die Titelauswahl war besonders in den Sektoren Basiskonsumgüter, Immobilien und Informationstechnologie erfolgreich. Bei den nicht-zyklischen Konsumgütern leistete Varun Beverages einen erheblichen Beitrag zur relativen Performance. Der Anstieg des Aktienkurses wurde durch eine starke operative Dynamik gestützt, da das Unternehmen weiterhin bessere Ergebnisse als erwartet lieferte, angetrieben durch ein höheres Volumenwachstum und eine Erhöhung der Margen. Darüber hinaus stieg der Aktienkurs im Dezember nach der Ankündigung der Übernahme der südafrikanischen Getränkegesellschaft, die die Vertriebsrechte von PepsiCo in Südafrika besitzt, sprunghaft an. MacroTech Developers („Lodha“) beflügelte die relative Performance im Immobiliensektor. Lodha ist einer der größten Wohnbauentwickler in Indien mit mehreren Marken für verschiedene Segmente. Es profitiert von einer starken Marke, einer überdurchschnittlichen Projektabwicklungskompetenz, einem großen Grundstücksbestand und der Fähigkeit, durch Joint Ventures zu wachsen. Das Unternehmen lieferte sehr gute Betriebsergebnisse und es wird erwartet, dass es weiterhin von der günstigen Dynamik auf dem indischen Wohnungsmarkt profitieren wird. Innerhalb des IT-Sektors leisteten Halbleiter- und Semi-Equipment-Unternehmen den größten Beitrag, insbesondere Taiwan Semiconductor Manufacturing („TSMC“). TSMC ist der weltweit führende unabhängige Foundry mit einzigartigen Fertigungskapazitäten für innovative Chips. Die Aktie stieg trotz der schwierigen kurzfristigen Dynamik, einschließlich der geringen Nachfrage aus China, da die führenden Technologieunternehmen weltweit aufgrund der Erwartungen an künstliche Intelligenz (KI), die langfristige Nachfrage anzukurbeln, überdurchschnittlich abschnitten. Die Aktie kletterte im letzten Quartal vor dem Hintergrund von Anzeichen einer Erholung in einigen Endmärkten und einer anhaltend starken Nachfrage nach KI.

Diese Effekte wurden teilweise durch die negative Titelauswahl in den Sektoren Finanzwesen und zyklische Konsumgüter ausgeglichen. AIA und HDFC Bank waren die größten Verlierer im Finanzsektor. Die AIA Group ist ein führender Anbieter von Lebensversicherungen in ganz Asien. Während die Fundamentaldaten insgesamt positiv waren und die Erwartungen in der ersten Jahreshälfte übertrafen, verschlechterte sich der Produktmix von AIA in China, da die Schwäche der Verbraucher zu einer Verlagerung von margenstärkeren Produkten hin zu margenschwächeren Sparprodukten geführt hat. Die kurz- und langfristigen Wachstumsaussichten sind weiterhin stark, angetrieben durch das starke Vertriebsnetz von AIA in Asien, das ein einzigartiger Wettbewerbsvorteil für das Unternehmen darstellt, und die Aktie wird im historischen Vergleich zu einer attraktiven Bewertung gehandelt. Die HDFC Bank ist ein hochwertiges indisches Bankunternehmen mit einer robusten Finanz- und Kapitalbasis, soliden Aktiva und hohen laufenden Gebührenerträgen. Die Aktie erwies sich als Problemfall, hauptsächlich aufgrund der Schwäche im dritten Quartal im Anschluss an die lange erwartete Fusion mit HDFC Ltd, die zu einer leichten Verringerung des ausgewiesenen Buchwerts nach der Fusion führte. Der niedrigere Buchwert spiegelt jedoch keine Veränderung des wirtschaftlichen Werts wieder. Wir erwarten für das nächste Jahr weitere negative Presse im Zusammenhang mit der Fusion, gehen jedoch davon aus, dass das Unternehmen die Fusion gut umsetzen wird und langfristig weiterhin hohe und stabile Renditen erzielen wird.

Im Bereich der zyklischen Konsumgüter trugen der führende chinesische Duty-Free-Betreiber China Tourism Group Duty Free und Li Ning, eine führende Sportmarke in China, zur Underperformance des Sektors bei. Nach einer starken Erholung Ende 2022, als die Regierung die Abschaffung der COVID-19-Lockdowns ankündigte, hat die China Tourism-Aktie 2023 angesichts der Bedenken über das Tempo der Konsumerholung in China und insbesondere über die langsame Wiederaufnahme internationaler Reisen nachgegeben. Darüber hinaus verschlechterten operative Sorgen in Verbindung mit regulatorischem Gegenwind sowohl den kurz- als auch den langfristigen Ausblick für die Aktie. Wir verkauften die Position im zweiten Quartal 2023. Li Ning meldete für das dritte Quartal unerwartet schwache Handelsdaten und senkte seine Prognose für das Gesamtjahr. Die Anlegerstimmung wurde durch die schwächeren Ergebnisse und die Aussichten auf einen sich verschlechternden Großhandelskanal in Verbindung mit der Ungewissheit bezüglich der Lagerbestände im Jahr 2024 beeinträchtigt. Wir liquidierten daher die Position im vierten Quartal.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Leaders Fund

Die Underperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index (netto) seit Jahresbeginn war vor allem auf die Titelauswahl in China zurückzuführen. Die Auswahl in den Sektoren Finanzen, Industrie und Energie war der relativen Performance ebenfalls abträglich. In China führte die unerwartet schwache Konsumerholung nach der COVID-Wiedereröffnung zu Beginn des Jahres zu einer Underperformance im Konsumbereich. Betroffen waren unter anderem China Tourism Group Duty Free und Foshan Haitian Flavouring & Food Co.

China Tourism Group Duty Free ist der führende chinesische Duty-Free-Anbieter. Nach einer starken Erholung Ende 2022, als die Regierung die Abschaffung der COVID-19-Lockdowns ankündigte, hat die Aktie seit Jahresbeginn angesichts der Bedenken über das Tempo der Konsumerholung in China und insbesondere über die langsame Wiederaufnahme internationaler Reisen nachgegeben. Während China Tourism zollfreie Einkaufszentren außerhalb von Flughäfen betreibt, war der Fußgängerverkehr an diesen Orten geringer als erwartet. Darüber hinaus haben betriebliche Bedenken wie die Kapazität der Abflugsteige an Ankunftsflughäfen und die Instandhaltungsanforderungen für Großraumflugzeuge, die während der COVID-Lockdowns in China nicht betrieben wurden, die kurzfristigen Erwartungen an eine Umsatzerholung an Flughafenstandorten verringert. Haitian ist der größte chinesische Sojasauce-Hersteller, sowohl in Bezug auf Kapazitäten als auch auf Marktanteile. Der Aktienkurs fiel im Berichtszeitraum, da die Ergebnisse von Haitian aufgrund der unerwartet langsamen Erholung seines Catering-Geschäfts hinter der Konkurrenz lagen. Wir sind zwar der Ansicht, dass Haitian durch seine Führungsposition in der schnell wachsenden und stark fragmentierten Gewürz- und Soßenindustrie eines der attraktivsten langfristigen Wachstumsprofile in Chinas aufweist, die Erholung von den COVID-Tiefs dürfte nun jedoch länger dauern. Beide Unternehmen wurden während des Berichtszeitraums abgestoßen.

Im Finanzsektor erwies sich Capitec als größter Störfaktor. Capitec ist ein Disruptor für Finanzdienstleistungen auf dem südafrikanischen Markt. Das Unternehmen setzt weiterhin auf seine Kostenführerschaft, seine Produktexpansion und seinen digitalen Vorteil, um neue Einzelhandelskunden zu gewinnen und seine Wachstums- und Renditeaussichten zu unterstützen. Das schwierige operative Umfeld in Südafrika mit Stromausfällen, schwächeren makroökonomischen Rahmenbedingungen und höheren Zinssätzen hat die kurzfristigen Erträge von Capitec belastet und den Aktienkurs unter Druck gesetzt. Bei den Industriewerten war Contemporary Amperex Technology Co Ltd (CATL) der größte Verlustbringer. CATL stellt Batterien her, die in erster Linie für den Einsatz in Elektrofahrzeugen („EVs“) bestimmt sind, während ein kleiner Teil von Versorgungsunternehmen und anderen großen Stromverbrauchern zur stationären Stromspeicherung verwendet wird. Die Aktie entwickelte sich unterdurchschnittlich, da ungewöhnlich hohe Rabatte auf große Kundenaufträge zu einer Verschlechterung der Margen führten und geopolitische Bedenken für chinesische Elektrofahrzeuge und Komponenten aufkamen. CATL ist weiterhin innovativ und hat einen klaren Vorsprung vor der Konkurrenz, was durch die Schnellladebatterie als jüngstes Beispiel unterstrichen wird. Darüber hinaus entwickelt sich Europa trotz der jüngsten Handelssorgen besser als erwartet und hat die leichten Rückgänge bei den inländischen Marktanteilen mehr als ausgeglichen.

Diese Effekte wurden teilweise durch eine starke Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Basiskonsumgüter sowie eine Übergewichtung und Auswahl in Lateinamerika, angeführt von MercadoLibre und Raia Drogasil, ausgeglichen. MercadoLibre ist eine führende E-Commerce-Plattform in Lateinamerika mit einem branchenführenden Ökosystem von Services wie Logistik und Zahlungen, das es dem Unternehmen ermöglicht, attraktive Wachstumschancen des großen und unerschlossenen adressierbaren Marktes zu nutzen. MercadoLibre erzielte auch letzten Quartal starke Ergebnisse mit einem breit angelegten Wachstum in allen wichtigen Regionen und Geschäftssegmenten. Trotz starker fundamentaler Ergebnisse seit Jahresbeginn, die die Bewertungen nach unten gedrückt haben, haben wir die Position aufgrund des steigenden Wettbewerbsrisikos im lateinamerikanischen E-Commerce reduziert. Raia Drogasil besitzt und betreibt eine Kette von Apotheken und bietet Hautpflege-, Körperpflege- und Kosmetikprodukte in Brasilien an. Die Aktie entwickelte sich aufgrund der starken fundamentalen Performance überdurchschnittlich. Die Firma gewinnt weiterhin Marktanteile und konsolidiert den fragmentierten brasilianischen Apothekenmarkt. Die operative Hebelung und die Kosteneffizienz des Unternehmens haben die Margen weiter erhöht und ein zweistelliges Wachstum ermöglicht.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Leaders Fund *(Fortsetzung)*

Innerhalb der Informationstechnologie war MediaTek am stärksten. MediaTek ist ein taiwanesisches Halbleiterunternehmen, das sich auf Chips für drahtlose Kommunikation und mobile Geräte spezialisiert hat. Auch MediaTek profitierte von der nachlassenden Tendenz zum Inventarabbau. Wir sind der Meinung, dass sich das Unternehmen in Bezug auf das Umsatzwachstum am Ende der zyklischen Talsohle befindet, und die kürzlich erhöhte Wachstumsprognose der Unternehmensleitung bestätigt diese These. Darüber hinaus spiegelte sich die verbesserte Preismacht zusammen mit einem weniger aggressiven Wettbewerbsumfeld in der jüngsten Periode in robusten Bruttomargen wieder.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Die relative Underperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Small Cap Index (netto) im bisherigen Jahresverlauf ist auf eine starke Aktienausswahl in den meisten Sektoren zurückzuführen, insbesondere in den Sektoren Immobilien, Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter. Innerhalb des Immobiliensektors leistete Macrotech Developers (Lodha) einen bemerkenswerten Beitrag zur relativen Performance, da die Aktie im Laufe des Jahres aufgrund der starken fundamentalen Performance und der Wachstumsaussichten vor dem Hintergrund eines starken indischen Wohnungsmarktes erheblich anstieg. JYP Entertainment, ein südkoreanischer Produzent und Manager von Popgruppen („K-Pop“), trug zu den starken Ergebnissen im Bereich Kommunikationsdienste bei. Die Aktie erholte sich angesichts einer starken Dynamik für K-Pop-Bands, einer wachsenden Fanbasis mit Konzerten und Merchandising-Wachstum sowie einer zunehmenden Präsenz in den Vereinigten Staaten. Bei den zyklischen Konsumgütern trugen Trent, Cyrela Brazil Realty Sa Empreendimentos und Leejam Sports Co am meisten zu den relativen Ergebnissen bei. Trent ist einer der führenden indischen Mode- und Konsumgüterhändler mit einem hochwertigen Produktangebot, kostengünstigen Produkten und einem breiten Sortiment. Das Unternehmen verzeichnete ein starkes Ergebnis für das zweite Quartal, das die Konsenserwartungen übertraf. Dies ist auf die Beschleunigung des Umsatzwachstums und die Expansion der Filialen in Verbindung mit einem höheren operativen Leverage zurückzuführen. Cyrela ist ein brasilianisches Wohnungsbauunternehmen, das sich auf Kunden mit mittlerem bis hohem Einkommen und eine günstige Angebots-Nachfrage-Dynamik in Großstädten konzentriert. Das Unternehmen meldete dank hoher Umsätze und Rentabilität, die durch einen besseren Mix von Projekten mit höheren Margen unterstützt wurden, robuste Ergebnisse, die den Sektor übertrafen. Leejam ist eine Saudi-arabische Fitnesskette. Die Aktie legte aufgrund der starken operativen Leistung zu, da das Unternehmen über den Konsenswerten liegende Ergebnisse meldete, die durch den raschen Anstieg der Mitgliederzahl und der Zahl der betriebenen Zentren sowie die attraktiven Wachstumsaussichten angesichts der Tatsache, dass die saudi-arabische Fitnessbranche nach wie vor relativ unterentwickelt ist, erzielt wurden.

Teilweise kompensiert wurden diese Effekte durch eine negative Aktienausswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Werkstoffe und Versorger. Im Bereich der Informationstechnologie beeinträchtigte die Allokation und die Aktienausswahl im Bereich der Technologie-Hardware die relative Performance, da die Branche im Laufe des Jahres einen Aufschwung erlebte. Auch Locaweb Servicos De Internet belastete die relative Performance erheblich. Die fortgesetzten Investitionen von Locaweb in das Wachstum, einschließlich der Konsolidierung des Marktes, führten zu einer Verringerung der kurzfristigen Rendite und zu einer Aktienschwäche im ersten Quartal. Wir verkauften die Position aufgrund der schlechteren Wachstumsaussichten. Indische Spezialchemikalienunternehmen, Gujarat Fluorochemicals und Fine Organic Industries, zählten zu den wichtigsten Verlustbringern im Grundstoffsektor. Gujarat Fluorochemicals ist ein Chemieunternehmen mit einem diversifizierten Portfolio an Fluorpolymeren. Die gab angesichts sinkender Rohstoffpreise und deren Auswirkungen auf das Risiko chemischer Massengüter nach. Wir verkauften die Position im dritten Quartal. Fine Organic Industries, der größte Hersteller von oleochemischen Zusatzstoffen in Indien, wurde im ersten Quartal aufgrund einer schwächeren fundamentalen Perspektive verkauft. Bei den Versorgern belastete Terna Energy, ein griechisches Unternehmen für erneuerbare Energien, die relative Performance. Die Aktie tendierte schwächer, da höhere Finanzierungskosten und ein relativ geringerer Betrag an festen Schuldtiteln Ternas kurzfristige Rentabilität belasteten.

Die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten werden von den diesem Fonds zugrunde liegenden Anlagen nicht berücksichtigt.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Marktüberblick

Schwellenländeranleihen erzielten im Jahr 2023 eine starke Performance, da sich die Marktstimmung aufgrund der verbesserten Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, die Inflation, die Zinssätze und die globalen Liquiditätsbedingungen verbesserte. Die Anleger wurden zunehmend optimistisch in Bezug auf die Entwicklung der weltweiten Leitzinsen, da die Inflation weltweit abnahm. Weitere Anzeichen für eine weiche Landung der Weltwirtschaft trugen ebenfalls zur positiven Stimmung bei und unterstützten die Entwicklung der Vermögenspreise im Laufe des Jahres. Die Verbesserung der Wirtschaftsaktivität in China und die robuste Wachstumsdynamik in den Schwellenländern trugen ebenfalls zur Stärkung der Anlegerstimmung in Bezug auf Schuldtitel der Schwellenmärkte bei.

In diesem Umfeld verringerte sich der Kreditspread des J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (EMBIGD) um 68 Basispunkte (bps) auf 384 bps, was zu einer positiven Gesamttrendite von 11,09 % für das Gesamtjahr führte.

Ausblick

Wir erwarten ein starkes Jahr 2024 für die Anlageklasse aufgrund einer deutlichen Verbesserung der globalen makroökonomischen Rahmenbedingungen, die durch ein nach wie vor robustes Wirtschaftswachstum, niedrigere globale Zinsen und eine Verbesserung der globalen Liquiditätsbedingungen gekennzeichnet sind.

Obwohl es wahrscheinlich ist, dass sich die Weltwirtschaft weiterhin allmählich verlangsamen wird, dürfte das Wachstum in der Nähe des langfristigen Potenzials bleiben. In einem solchen Umfeld haben die Zentralbanken der entwickelten Industrieländer wahrscheinlich das Ende ihrer Zinsanhebungszyklen erreicht, so dass die Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024 ein vorherrschendes Thema sein wird.

In den Schwellenländern haben viele Zentralbanken bereits begonnen, die Leitzinsen zu senken, und wir gehen davon aus, dass sich dieser Prozess bis 2024 fortsetzen wird. Es sei daran erinnert, dass die Zentralbanken der Schwellenländer im weltweiten Kampf gegen die Inflation die Zinssätze früher und schneller angehoben haben als ihre Kollegen in den Industrieländern. Infolge der rechtzeitigen und konsequenten geldpolitischen Reaktion begann die Inflation in den Schwellenländern früher und schneller zu sinken.

Unserer Ansicht nach wird das Wirtschaftswachstum in den Schwellenländern 2024 durch die lockerere globale Geldpolitik gestützt werden.

Vor diesem Hintergrund sind wir der Ansicht, dass die Kreditfundamentaldaten in den meisten Schwellenländern solide bleiben sollten. Wir erwarten für unser Anlageuniversum ein reales Wachstum des Bruttoinlandsprodukts („BIP“) von 3,5 % für 2024, nur geringfügig niedriger als für 2023. Wir erwarten außerdem eine stabile Fiskal- und Schuldendynamik. Unserer Ansicht nach sollten das Haushaltsdefizit und die Staatsverschuldung insgesamt mit etwa 5,4 % bzw. 58,6 % des BIP relativ stabil bleiben. In der Außenbilanz erwarten wir für 2024 einen Grundbilanzüberschuss (Leistungsbilanz plus ausländische Direktinvestitionen) von etwa 1 % des BIP.

Wir rechnen jedoch mit einer allmählichen Verbesserung der markttechnischen Bedingungen, da sich die Zentralbanken der Industrieländer dem Ende des geldpolitischen Straffungszyklus nähern. Wir erwarten für 2024 Zuflüsse in dedizierte EM-Kreditportfolios, da die Anleger nach Möglichkeiten suchen, ihre Zinsduration zu erhöhen, um potenziell von attraktiven realen und nominalen Renditen zu profitieren. Wir erwarten zwar eine Belebung der Aktivitäten auf dem Primärmarkt für Anleihen, glauben aber, dass die Neuemissionstätigkeit netto negativ bleiben wird (sowohl im Bereich der Staats- als auch der Unternehmenskredite), da Emittenten alternative Finanzierungsquellen suchen. Die hohen Cash-Bestände der Anleger, die defensive Positionierung und der historisch niedrige Anteil ausländischer Investoren an den lokalen Anleihemärkten der Schwellenländer dürften unserer Meinung nach ebenfalls zu einem konstruktiveren technischen Bild im Jahr 2024 beitragen.

Wir sind der Meinung, dass die Bewertungen von Schwellenländeranleihen die Anleger für Kreditrisiken, Währungs- und Wechselkursrisiken sowie Volatilität weiterhin sehr gut entlohnen und für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Horizont und der Bereitschaft, eine Phase höherer Volatilität zu tolerieren, derzeit eine attraktive Chance darstellen.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Ausblick (Fortsetzung)

Die Kreditspreads der Schwellenländer scheinen sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis attraktiv zu sein, wobei das derzeitige Niveau über den historischen Werten liegt. Während die Renditeprämien für erstklassige Staatsanleihen der Schwellenländer unattraktiv erscheinen, sind die Renditeprämien für Hochzinsanleihen attraktiv, insbesondere im Vergleich zu den Renditeniveaus für Hochzinsanleihen von US-Unternehmen. Im Bereich der notleidenden Kredite sind wir der Meinung, dass die aktuellen Preise weiterhin die Wahrscheinlichkeit von Kreditausfällen überschätzen und die potenziellen Restrukturierungs- und Sanierungswerte unterschätzen.

Alles in allem gehen wir davon aus, dass ein günstiges globales makroökonomisches Umfeld und solide Kreditfundamentaldaten aus den Schwellenländern die positiven Aussichten für EM-Schuldenportfolios im Jahr 2024 untermauern werden.

Kommentar für 2023

Für das Kalenderjahr 2023 erzielte der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund - Class J USD eine Rendite von 12,39 % und übertraf damit seine Benchmark (J.P Morgan EMBIGD) („Index“) um 130 Basispunkte. (Renditen in US-Dollar nach Abzug von Gebühren).

Die aktive Performance wurde durch die Effekte aus der Wertpapier- und Länderselektion bestimmt, wobei Länder mit hohem, mittlerem und niedrigem Risiko einen positiven Beitrag leisteten.

In Hochrisikoländern leisteten übergewichtete Positionen in Pakistan, El Salvador und Sri Lanka die größten Beiträge zur relativen Performance. Die größten Verlustbringer für die relative Performance waren dagegen übergewichtete Positionen im Libanon, in Nigeria und in Venezuela.

In Pakistan erholten sich die Anleihekurse, als die Regierung mit dem Internationalen Währungsfonds („IWF“) eine Vereinbarung auf Arbeitsebene über eine weitere Darlehensauszahlung im Rahmen des 3-Milliarden-Dollar-Programms erreichte. Es besteht auch die Aussicht auf einen Übergang zu einem anderen Programm im nächsten Jahr, da die pakistanische Regierung starkes Engagement bei der Erfüllung der Reformziele bewiesen hat. Wir erhöhten die übergewichtete Position in unserem Fonds im Lauf des Jahres, da das Ausfallrisiko im Jahr 2024 deutlich zurückgegangen ist.

In El Salvador erholten sich die Anleihekurse, was El Salvador 2023 zu einem der Länder mit der besten Performance im Index werden ließ. Die Regierung von Präsident Nayib Bukele konnte das Fälligkeitsprofil der Verbindlichkeiten des Landes im letzten Jahr durch Aktiv-Passiv-Management umstrukturieren, was den Zugang zu inländischen Finanzierungsquellen verbesserte. Dies führte zu einer wesentlich schwächeren Wahrnehmung des Ausfallrisikos von Staatsanleihen und in der Folge zu einer starken Performance salvadorianischer Anleihen.

In Sri Lanka legten die Anleihekurse zu, nachdem der IWF eine vierjährige Vereinbarung über eine erweiterte Fazilität in Höhe von 3 Mrd. USD genehmigt hatte. Das IWF-Programm hat dazu beigetragen, die Wirtschaft Sri Lankas zu stabilisieren, die Inflation zu senken und Devisenreserven aufzustocken. Außerdem schloss Sri Lanka die Umstrukturierung seiner inländischen Schulden ab. Die Behörden in Sri Lanka haben damit begonnen, zur Umstrukturierung ausländischer Schulden mit Gläubigern Kontakt aufzunehmen, und grundsätzliche Vereinbarungen mit dem Official Lenders Committee und der Export-Import Bank of China getroffen.

Im Libanon schreiben wir die negative Performance des Landes dem Konflikt in der Gaza-Region zu. Die zunehmende Unsicherheit im Nahen Osten hat das Vertrauen in eine Lösung der aktuellen politischen Pattsituation im Libanon geschwächt, und die Anleihen des Landes werden nach einer kurzen optimistischen Phase im Jahresverlauf weiterhin sehr schwach gehandelt.

In Nigeria verengten sich die Kreditspreads nach diversen Ankündigungen politischer Reformen durch die neue Regierung nach der Amtseinführung von Präsident Tinubu im Mai 2023 deutlich. Diese Ankündigungen umfassten die Abschaffung von Kraftstoffsubventionen und Änderungen bei der Zentralbank einschließlich der Ernennung eines neuen Zentralbankchefs. Wir beschlossen, in einem frühen Stadium der Rally bei unseren nigerianischen Anleihen Gewinne mitzunehmen und lieber Angola als Nigeria zu halten, da dort attraktivere Bewertungen vorliegen und wir überzeugt sind, dass die Implementierungsrisiken die Outperformance Nigerias begrenzen werden.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Kommentar für 2023 (Fortsetzung)

In Venezuela wurden im Oktober 2023 die Sanktionen bezüglich des Sekundärhandels aufgehoben. Die Anleihekurse stiegen anfänglich stark an, teilweise aufgrund der Erwartung, die Gewichtung Venezuelas im Index deutlich steigen und passive Fonds zum Kauf zwingen würde. Diese Erwartungen wurden bald gedämpft, als J.P. Morgan ankündigte, dass die Indexaufnahme innerhalb einer sechsmonatigen Beobachtungszeit erfolgen würde, was die Preise unter das bei Aufhebung der Sanktionen gegebene Niveau fallen ließ.

In Ländern mit mittlerem Risiko leisteten Positionen in Rumänien, Mexiko und Brasilien die größten Beiträge zur relativen Performance. Die größten Verlustbringer für die relative Performance waren dagegen Positionen in der Türkei, in Armenien und in Guatemala.

In Rumänien profitierten wir von unserer exklusiven Positionierung am langen Ende der Kurve. Diese Positionierung wurde unterstützt durch eine starke Rally der auf Euro und US-Dollar lautenden Renditen, Optimismus in Bezug auf die Haushaltskonsolidierung im Inland und einen stärkeren Wachstumskurs (aufgrund der Tatsache, dass die Zentralbank im Jahr 2024 nach einem Rückgang der Inflation eine deutliche Senkung der Zinssätze zu planen scheint).

In Mexiko war die Outperformance überwiegend auf unsere Übergewichtung von Pemex zurückzuführen, das eine Outperformance erzielte, da sich die Risikostimmung verbesserte und es zunehmend wahrscheinlich erschien, dass die Regierung Pemex-Anleihen im Jahr 2024 und darüber hinaus weiter unterstützen würde.

Unsere Allokation in brasilianischen Unternehmensanleihen entwickelte sich gut, wobei die meisten Positionen im Jahresverlauf ihre staatlichen Benchmarkpartner übertrafen.

In der Türkei schmälerte unsere untergewichtete Position die Performance weiterhin, obwohl wir diese Untergewichtung abgeschwächt haben. Die Erwartungen an die Fortsetzung der politischen Reformen sind nun weitgehend einseitig, da eine Reihe aggressiver Zinserhöhungen, der Aufbau von Reserven und eine gewisse Währungsschwäche die Stimmung in einem Markt beflügelte, der zuvor von dedizierten Verwaltern in dieser Anlageklasse bevorzugt untergewichtet worden war.

In Armenien belastete unsere übergewichtete Position zu Beginn des Quartals die Performance, da die geopolitischen Spannungen mit Aserbaidschan weiterhin die Anlegerstimmung dämpfen.

In Guatemala wurde unsere übergewichtete Position durch die Volatilität beeinträchtigt, die durch die politische Instabilität des Landes entstanden ist. Die politischen Turbulenzen haben nach dem Sieg von Präsident Juan José Arevalo bei den Wahlen im August zugenommen, da einige Regierungszweige eine aggressive Haltung gegenüber der Semilla-Partei von Arevalo eingenommen haben, was Bedenken hinsichtlich der Stabilität der Übergangsphase aufkommen lässt.

In Ländern mit geringem Risiko leisteten Positionen in Saudi-Arabien, Malaysia und den Vereinigten Arabischen Emiraten die größten Beiträge zur relativen Performance. Im Gegensatz dazu waren Positionen in Jamaika, Bermuda und China die größten Verlustbringer für die relative Performance.

In Saudi-Arabien und den Vereinigten Arabischen Emiraten trugen untergewichtete Positionen in langfristigen Wertpapieren angesichts der hohen Sensitivität dieser Länder gegenüber steigenden Renditen auf US-Staatsanleihen während des Jahres zur Performance bei. Auch eine Unternehmensposition in einer saudischen Immobiliengesellschaft trug zur Wertentwicklung bei.

In Malaysia trug unsere Position in einer kurzfristigen, quasi-staatlichen Anleihe, die vollständig von der Regierung zurückgezahlt wurde, zu einer positiven Entwicklung bei. Unsere untergewichteten Positionen in quasi-staatlichen Anleihen und Staatsanleihen aus dem Energiesektor in Malaysia trugen zu unserer Outperformance bei. Die Bewertungen waren im Verhältnis zu den Fundamentaldaten eng. Das Wirtschaftswachstum verlangsamte sich aufgrund des geringeren privaten Konsums und der schwächeren externen Nachfrage, während das Haushaltsdefizit mit 5 % relativ hoch blieb.

Jamaika erzielte 2023 eine Outperformance. Seit der Einführung eines IWF-Programms Anfang des letzten Jahrzehnts befindet sich das Land finanzpolitisch auf einem kontinuierlichen Aufwärtkurs. Die finanzpolitische und Schuldendynamik hat sich verbessert, und Jamaika musste in den vergangenen Jahren keine Wertpapiere an den internationalen Kapitalmärkten begeben. Folglich verfügt Jamaika nun über Anleihen mit kürzerer Laufzeit und ist somit weniger anfällig für Zinsschwankungen. Die starke fundamentale Entwicklung und die kürzere Laufzeit verhalfen Jamaika während des Quartals zu einer Outperformance.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund *(Fortsetzung)*

Kommentar für 2023 *(Fortsetzung)*

Wir haben jedoch keine Position in Jamaika, da wir glauben, dass die Bewertungen zu eng sind, und die Untergewichtung belastete unsere Performance im Lauf des Jahres.

Unsere übergewichtete Position in Bermuda führte zu einer Underperformance. Wir waren in Bermuda übergewichtet, da wir die dortigen Bewertungen und Fundamentaldaten im Vergleich zu anderen risikoarmen Staatsanleihen bevorzugten. Bermuda weist ähnliche Bewertungen wie Peru und Chile auf, hat jedoch eine stärkere fundamentale Entwicklung bei geringerer institutioneller Unsicherheit.

In China belastete das Engagement im Immobiliensektor bei Unternehmensanleihen unsere Performance im Lauf des Jahres. Andere Unternehmenspositionen in Finanz-, Versorgungs- und Technologiewerten entwickelten sich positiv. Gedämpfte makroökonomische Daten und bruchstückhafte Unterstützungsmaßnahmen behinderten die Performance chinesischer Hochzinsanleihen. Rückläufige Immobilienverkäufe und weitere Verluste bei privaten Bauträgern führten zu einer Underperformance von Immobiliensektoranleihen.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Marktüberblick

Schwellenländeranleihen erzielten im Jahr 2023 eine starke Performance, da sich die Marktstimmung aufgrund der verbesserten Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, die Inflation, die Zinssätze und die globalen Liquiditätsbedingungen verbesserte. Die Anleger wurden zunehmend optimistisch in Bezug auf die Entwicklung der weltweiten Leitzinsen, da die Inflation weltweit abnahm. Weitere Anzeichen für eine weiche Landung der Weltwirtschaft trugen ebenfalls zur positiven Stimmung bei und unterstützten die Entwicklung der Vermögenspreise im Laufe des Jahres. Die Verbesserung der Wirtschaftsaktivität in China und die robuste Wachstumsdynamik in den Schwellenländern trugen ebenfalls zur Stärkung der Anlegerstimmung in Bezug auf Schuldtitel der Schwellenmärkte bei.

In diesem Umfeld stieg der J.P. Morgan Global Bond Index – Global Diversified (GBIEMGD) in US-Dollar gemessen um 12,7 %, wobei sowohl Anleihen als auch lokale Währungen positiv zur Gesamtperformance beitrugen. Auf regionaler Basis verzeichnete nur Afrika einen Verlust für das Jahr aufgrund eines starken Rückgangs in Ägypten. Mittel- und Osteuropa sowie Lateinamerika erzielten starke zweistellige Gewinne, während Asien zurückblieb.

Ausblick

Wir erwarten ein starkes Jahr 2024 für die Anlageklasse aufgrund einer deutlichen Verbesserung der globalen makroökonomischen Rahmenbedingungen, die durch ein nach wie vor robustes Wirtschaftswachstum, niedrigere globale Zinsen und eine Verbesserung der globalen Liquiditätsbedingungen gekennzeichnet sind.

Obwohl es wahrscheinlich ist, dass sich die Weltwirtschaft weiterhin allmählich verlangsamen wird, dürfte das Wachstum in der Nähe des langfristigen Potenzials bleiben. In einem solchen Umfeld haben die Zentralbanken der entwickelten Industrieländer wahrscheinlich das Ende ihrer Zinsanhebungszyklen erreicht, so dass die Lockerung der Geldpolitik im Jahr 2024 ein vorherrschendes Thema sein wird.

In den Schwellenländern haben viele Zentralbanken bereits begonnen, die Leitzinsen zu senken, und wir gehen davon aus, dass sich dieser Prozess bis 2024 fortsetzen wird. Es sei daran erinnert, dass die Zentralbanken der Schwellenländer im weltweiten Kampf gegen die Inflation die Zinssätze früher und schneller angehoben haben als ihre Kollegen in den Industrieländern. Infolge der rechtzeitigen und konsequenten geldpolitischen Reaktion begann die Inflation in den Schwellenländern früher und schneller zu sinken.

Unserer Ansicht nach wird das Wirtschaftswachstum in den Schwellenländern 2024 durch die lockerere globale Geldpolitik gestützt werden.

Vor diesem Hintergrund sind wir der Ansicht, dass die Kreditfundamentaldaten in den meisten Schwellenländern solide bleiben sollten. Wir erwarten für unser Anlageuniversum ein reales Wachstum des Bruttoinlandsprodukts („BIP“) von 3,5 % für 2024, nur geringfügig niedriger als für 2023. Wir erwarten außerdem eine stabile Fiskal- und Schuldendynamik. Unserer Ansicht nach sollten das Haushaltsdefizit und die Staatsverschuldung insgesamt mit etwa 5,4 % bzw. 58,6 % des BIP relativ stabil bleiben. In der Außenbilanz erwarten wir für 2024 einen Grundbilanzüberschuss (Leistungsbilanz plus ausländische Direktinvestitionen) von etwa 1 % des BIP.

Wir rechnen jedoch mit einer allmählichen Verbesserung der markttechnischen Bedingungen, da sich die Zentralbanken der Industrieländer dem Ende des geldpolitischen Straffungszyklus nähern. Wir erwarten für 2024 Zuflüsse in dedizierte EM-Kreditportfolios, da die Anleger nach Möglichkeiten suchen, ihre Zinsduration zu erhöhen, um potenziell von attraktiven realen und nominalen Renditen zu profitieren. Wir erwarten zwar eine Belebung der Aktivitäten auf dem Primärmarkt für Anleihen, glauben aber, dass die Neuemissionstätigkeit netto negativ bleiben wird (sowohl im Bereich der Staats- als auch der Unternehmenskredite), da Emittenten alternative Finanzierungsquellen suchen. Die hohen Cash-Bestände der Anleger, die defensive Positionierung und der historisch niedrige Anteil ausländischer Investoren an den lokalen Anleihemärkten der Schwellenländer dürften unserer Meinung nach ebenfalls zu einem konstruktiveren technischen Bild im Jahr 2024 beitragen.

Wir sind der Meinung, dass die Bewertungen von Schwellenländeranleihen die Anleger für Kreditrisiken, Währungs- und Wechselkursrisiken sowie Volatilität weiterhin sehr gut entlohnen und für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Horizont und der Bereitschaft, eine Phase höherer Volatilität zu tolerieren, derzeit eine attraktive Chance darstellen.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

Die Kreditspreads der Schwellenländer scheinen sowohl auf absoluter als auch auf relativer Basis attraktiv zu sein, wobei das derzeitige Niveau über den historischen Werten liegt. Während die Renditeprämien für erstklassige Staatsanleihen der Schwellenländer unattraktiv erscheinen, sind die Renditeprämien für Hochzinsanleihen attraktiv, insbesondere im Vergleich zu den Renditeniveaus für Hochzinsanleihen von US-Unternehmen. Im Bereich der notleidenden Kredite sind wir der Meinung, dass die aktuellen Preise weiterhin die Wahrscheinlichkeit von Kreditausfällen überschätzen und die potenziellen Restrukturierungs- und Sanierungswerte unterschätzen.

Alles in allem gehen wir davon aus, dass ein günstiges globales makroökonomisches Umfeld und solide Kreditfundamentaldaten aus den Schwellenländern die positiven Aussichten für EM-Schuldenportfolios im Jahr 2024 untermauern werden.

Kommentar für 2023

Für das Kalenderjahr 2023 erzielte der Emerging Markets Debt Local Currency Fund - Class J^{USD} eine Rendite von 14.54 % und übertraf damit seine Benchmark (J.P Morgan GBIEMGD) („Index“) um 127 Basispunkte. (Renditen in US-Dollar nach Abzug von Gebühren).

Die aktive Performance war vor allem auf die Gewichtung entlang der Zinskurve, die Länderallokation und die Titelselektion zurückzuführen. Darüber hinaus lieferten alle Länderrisikoklassen (niedrige, hohe und Frontier-Märkte) jeweils positive Ergebnisse.

Bei den Ländern mit geringem Risiko trugen unsere Übergewichtung des thailändischen Baht und die Duration der lokalen Währungskurve zur Outperformance bei, da die Inflation in der ersten Jahreshälfte weiter zurückging und die Erwartung einer weiteren Erholung der Tourismusbranche gegen Jahresende dazu führte, dass sich der thailändische Baht besser entwickelte als andere risikoarme Währungen.

In China trugen unsere übergewichtete Position im Renminbi und unsere Untergewichtung in Anleihen ebenfalls zur Performance bei. Die chinesische Zentralbank hielt an der starken Fixierung der Währung fest, während niedrigere Kernrenditen und ein schwächerer US-Dollar zur Stärkung des Renminbi beitrugen. Unsere Untergewichtung von Anleihen trug aufgrund des geringen Carry chinesischer Staatsanleihen und der geringeren Sensitivität chinesischer Staatsanleihen gegenüber Kernrenditen im Vergleich zu anderen Ländern ebenfalls zur Performance bei.

In Chile reduzierten wir unser Engagement in lokalen Anleihen auf null, was vor allem auf die Bewertungen zurückzuführen war. Die Kurve preiste einen extrem aggressiven Zinssenkungszyklus der Zentralbanken sowie eine sehr günstige Inflationsentwicklung ein. Die Schwäche des Pesos und die schwierigen Aussichten für Kupfer aufgrund des langsameren Wachstums in China haben die Situation verkompliziert und zu einer Underperformance bei Anleihen geführt. Unsere untergewichtete Position erzielte positive Renditen sowohl durch Währungs- als auch durch Allokationseffekte.

In Tschechien trug unser konzentriertes Engagement in lokalen Anleihen mit längerer Laufzeit zur Performance bei, da die Renditen stark fielen und am Ende des Kalenderjahres neue Rekordtiefs erreichten. Die Gewinne wurden teilweise durch unser gepaartes Engagement in Form einer Untergewichtung von Anleihen in Polen ausgeglichen, die aufgrund der günstigeren globalen Bedingungen und eines positiven Wahlergebnisses am Markt ebenfalls eine starke Performance erzielten, trotz der Befürchtung einer weniger günstigen Fiskalsituation im Jahr 2024.

Schließlich belastete unsere Übergewichtung des Shekel-Engagements in Israel die Performance, da sich die Marktstimmung aufgrund des Konflikts in Gaza verschlechterte. Wir schlossen diese Position aufgrund erhöhter geopolitischer Risiken in diesem Markt und in der breiteren Region.

Was die Hochrisikoländer betrifft, so war die Strategie in Brasilien über weite Strecken des Berichtszeitraums übergewichtet, und der brasilianische Real wurde zeitweise taktisch übergewichtet. Das Land übertraf das Topline-Ergebnis der Benchmark deutlich, wobei die Anleihen eine starke Performance in Verbindung mit einem Anstieg des brasilianischen Real um 8,7 % gegenüber dem US-Dollar erzielten. Der Fokus der Regierung auf fiskalpolitische Konsolidierung und die Vorsicht der Zentralbank haben die Anleger beruhigt.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Local Currency Fund (Fortsetzung)

Kommentar für 2023 (Fortsetzung)

Kolumbianischen Lokalwährungsanleihen und die Währung waren die stärksten Performer während des Jahres, mit einer Benchmark-Länderrendite von mehr als 60 % in US-Dollar. Wir waren während eines Großteils des Berichtszeitraums in Anleihen übergewichtet und haben periodisch eine Long-Position im Peso vorgenommen. Die annualisierte Inflation ist wieder im einstelligen Bereich zurückgegangen, und Verbesserungen der Außenbilanz und der Haushaltsbilanz waren für die Nachfrage der Anleger positiv.

In der Türkei profitierten wir sowohl vom hohen Carry unserer Position in supranationalen Anleihen, die mit einem beträchtlichen Aufschlag zur Benchmarkkurve der Staatsanleihen gehandelt werden, als auch von der rechtzeitigen Positionierung in den langlaufenden Anleihen der Staatskurve. Der internationale Markt beginnt langsam, wieder in lokale türkische Vermögenswerte zu investieren, da die Wirtschaftspolitik orthodoxer und konsequenter ist als in den letzten Jahren.

Was die Frontier-Märkte anbelangt, so trugen unsere übergewichteten Engagements außerhalb der Benchmark in Kasachstan positiv zur Performance bei, da sowohl die quasi-staatlichen Öl- und Gasunternehmensanleihen des Landes als auch die staatlichen Dollarkredite die breitere Benchmark übertrafen. Der Tenge wertete gegenüber dem Dollar stark auf und profitierte gleichzeitig von einer hohen Carry-Prämie, und die Dollar-Anleihen erholten sich im Einklang mit der verbesserten Risikobereitschaft der Anleger.

In Ägypten erzielten unsere synthetische Position in ägyptischen Dollar-Anleihen mit langer Laufzeit und Devisentermingeschäften auf das ägyptische Pfund eine überdurchschnittliche Performance, da die Wahrscheinlichkeit einer weiteren Unterstützung durch den Internationalen Währungsfonds gestiegen ist und die Aussichten auf eine stärker marktbestimmte Währungsordnung nach den Wahlen im Dezember gegeben sind. Lokale Benchmark-Staatsanleihen schnitten aufgrund einer Änderung der Bewertungsmethodik gegen Ende des Jahres, die die zunehmenden Konvertibilitätsrisiken aufgrund von Währungsüberbewertungen widerspiegelt, deutlich schlechter ab.

In Ghana entwickelte sich unsere kleine übergewichtete Position im Cedi unterdurchschnittlich, da die Währungsschwäche anhielt, da der Umschuldungsprozess ins Stocken geriet.

Die Volatilität des Uganda-Schillings nahm in der zweiten Jahreshälfte zu, was dazu führte, dass sich die starke Performance des Julis in den folgenden Monaten umkehrte. Die Anleihen entwickelten sich aufgrund steigender fiskalpolitischer Risiken und schwieriger globaler Finanzierungsbedingungen ebenfalls schlechter. Die Underperformance wurde durch hohe Carry- und Kuponerträge im Berichtszeitraum abgemildert.

Darüber hinaus schwächte sich der sambische Kwacha aufgrund eines langsameren Wachstums und einer Verschärfung der externen Liquiditätsbedingungen ab. Der Ausblick ist jedoch positiver, da Sambia kürzlich einen Deal mit dem Official Creditor Committee abgeschlossen hat, der den Weg für zusätzliche Finanzierungen und Zuflüsse ausländischer Direktinvestitionen ebnet.

Schließlich entwickelte sich unser übergewichtetes Engagement in der Dominikanischen Republik schlechter als erwartet, da eine starke Rally bei lokalen Anleihen durch eine Underperformance des Pesos ausgeglichen wurde.

William Blair Investment Management, LLC

31. Dezember 2023

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2023

	Anmer- kung	U.S. Equity Sustainability Fund USD	U.S. Large Cap Growth Fund ¹ USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		34.269.509	15.393.696	806.594.600
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		10.512.469	1.793.914	87.537.649
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		44.781.978	17.187.610	894.132.249
Einlagen bei Banken		584.194	89.556	14.439.747
Barmittel beim Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		17.150	10.230	95.380
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		75	—	14.497
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		3.907	29.704	50.513
<hr/>				
Summe Vermögenswerte		45.387.304	17.317.100	908.732.386
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	3.215.320
Zahlbare Dividenden		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		222.004	73.142	1.765.116
<hr/>				
Summe Verbindlichkeiten		222.004	73.142	4.980.436
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		45.165.300	17.243.958	903.751.950

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		9.055.387	72.232.065	68.027.934
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		1.018.816	11.431.210	25.790.147
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		10.074.203	83.663.275	93.818.081
Einlagen bei Banken		173.667	170.966	3.069.765
Barmittel beim Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	114	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		4.479	10.076	43.702
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	21.710.997	—
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		20.301	34.246	74.328
Summe Vermögenswerte		10.272.650	105.589.674	97.005.876
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		—	13.705	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	22.340	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		1.663	21.075.767	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Zahlbare Dividenden		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		48.113	165.976	105.711
Summe Verbindlichkeiten		49.776	21.277.788	105.711
Nettovermögen insgesamt		10.222.874	84.311.886	96.900.165

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		49.935.198	351.132.329	37.396.774
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		8.468.904	46.024.025	6.366.279
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		58.404.102	397.156.354	43.763.053
Einlagen bei Banken		816.097	10.425.838	1.090.975
Barmittel beim Makler		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		62.238	471.498	29.222
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		26.604	343.138	192.433
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	3.433	—
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		556.857	226.178	453.303
Summe Vermögenswerte		59.865.898	408.626.439	45.528.986
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		25.942	6.465	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		123	—	256
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		32.272	2.509.651	556.203
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		141.867	—	—
Zahlbare Dividenden		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		505.365	2.613.718	763.065
Summe Verbindlichkeiten		705.569	5.129.834	1.319.524
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		59.160.329	403.496.605	44.209.462

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD	Kombiniert USD
Aktiva				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		209.994.263	11.502.328	1.665.534.083
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		3.528.760	49.753	202.521.926
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		213.523.023	11.552.081	1.868.056.009
Einlagen bei Banken		6.998.264	175.286	38.034.355
Barmittel beim Makler		—	33.477	33.477
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Fremdwährungen		—	—	114
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	8	254.912	29.203	284.115
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	9	3.602.057	16.935	3.618.992
Ausstehende Dividenden und Zinsen		3.611.932	226.865	4.582.772
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	—	562.175
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	21.729.002
Gründungskosten		6.908	7.783	14.691
Sonstige Forderungen		79.331	39.224	1.567.892
Summe Vermögenswerte		228.076.427	12.080.854	1.938.483.594
Passiva				
Überziehung		77	—	46.189
An Makler zahlbar		1.411.366	—	1.411.366
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	22.719
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	8	207.656	28.428	236.084
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	9	2.382.410	4.935	2.387.345
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	—	24.175.556
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	3.357.187
Zahlbare Dividenden		1.660	—	1.660
Sonstige Verbindlichkeiten		302.621	69.426	6.634.257
Summe Verbindlichkeiten		4.305.790	102.789	38.272.363
Nettovermögen insgesamt		223.770.637	11.978.065	1.900.211.231

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2023

	Währung	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2023	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2022	Nettovermögen insgesamt zum 31. Dezember 2021
U.S. Equity Sustainability Fund	USD	45.165.300	37.356.676	44.036.928
U.S. Large Cap Growth Fund ¹	USD	17.243.958	—	—
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	USD	903.751.950	951.399.760	2.053.305.420
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	USD	10.222.874	6.593.149	6.879.868
Global Leaders Fund	USD	84.311.886	43.492.969	25.390.479
Global Leaders Sustainability Fund	USD	96.900.165	81.845.803	130.023.952
Emerging Markets Growth Fund	USD	59.160.329	52.924.873	67.880.055
Emerging Markets Leaders Fund	USD	403.496.605	370.552.651	524.503.793
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	USD	44.209.462	10.489.822	418.103.975
China A-Shares Growth Fund ²	USD	—	76.802.632	128.527.210
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	USD	223.770.637	119.464.688	91.537.459
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	USD	11.978.065	9.505.905	10.194.112

	Währung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2021
U.S. Equity Sustainability Fund				
Klasse D ^{USD}	USD	521,02	423,18	564,36
Klasse J ^{USD}	USD	216,67	174,32	230,28
Klasse R ^{USD}	USD	216,50	174,20	230,11
U.S. Large Cap Growth Fund¹				
Klasse J ^{USD 1}	USD	111,25	—	—
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	140,27	120,21	156,90
Klasse A ^{EUR}	EUR	102,37	90,47	111,01
Klasse B ^{USD 3}	USD	108,28	—	—
Klasse I ^{USD}	USD	603,19	516,78	674,24
Klasse J ^{1 GBP}	GBP	149,91	135,42	157,80
Klasse J ^{USD}	USD	265,28	226,15	293,58
Klasse J ^{EUR}	EUR	121,94	107,21	130,86
Klasse J ^{1 GBP}	GBP	274,41	246,64	285,98
Klasse JW ^{1 USD}	USD	135,87	115,43	149,35
Klasse JW ^{1 GBP}	GBP	170,54	152,75	176,49
Klasse JX ^{1 USD}	USD	105,30	89,41	—
Klasse JX ^{1 GBP}	GBP	108,26	96,92	—
Klasse R ^{USD}	USD	144,11	122,89	159,60
Klasse R ^{EUR}	EUR	136,23	119,81	146,30
Klasse Z ^{USD}	USD	523,37	441,73	567,75
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse J ^{USD}	USD	146,40	129,40	158,19
Klasse JW ^{USD 4}	USD	115,78	—	—
Klasse JW ^{GBP 5}	GBP	102,26	—	—
Klasse R ^{CHF}	CHF	96,02	93,32	112,42

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

² Geschlossen am 3. November 2023.

³ Aufgelegt am 24. Mai 2023.

⁴ Aufgelegt am 17. März 2023.

⁵ Aufgelegt am 1. September 2023.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Wahrung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2021
Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	USD	239,20	196,68	280,38
Klasse I ^{EUR}	EUR	92,93	78,80	—
Klasse J ^{USD}	USD	225,58	184,56	261,78
Klasse J ^{EUR}	EUR	180,28	152,11	202,85
Klasse R ^{USD}	USD	148,52	121,51	172,34
Klasse R ^{EUR}	EUR	180,28	152,11	202,85
Klasse Z ^{AUD}	AUD	111,32	90,44	119,08
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	USD	108,22	93,65	135,46
Klasse B ^{EUR}	EUR	114,81	102,46	139,35
Klasse J ^{USD}	USD	143,06	122,70	175,89
Klasse R ^{CHF 6}	CHF	125,83	118,27	167,08
Klasse Z ^{USD}	USD	172,73	146,96	209,00
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	USD	242,52	221,91	334,94
Klasse J ^{USD}	USD	140,83	128,28	192,65
Klasse R ^{USD}	USD	128,22	116,80	175,42
Klasse Z ^{USD}	USD	173,79	156,90	233,30
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse D ^{USD}	USD	114,49	108,87	147,94
Klasse I ^{USD}	USD	120,14	113,79	154,01
Klasse I ^{GBP}	GBP	76,64	76,54	92,53
Klasse J ^{USD}	USD	138,07	130,13	175,24
Klasse J ^{GBP}	GBP	177,71	176,73	212,58
Klasse R ^{USD}	USD	122,45	115,43	155,50
Klasse R ^{EUR}	EUR	83,29	80,98	102,58
Klasse Z ^{USD}	USD	144,45	134,92	180,08
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	USD	120,82	99,82	—
Klasse J ^{USD}	USD	171,26	140,79	193,90
Klasse R ^{USD}	USD	164,58	135,26	186,29
Klasse Z ^{USD 7}	USD	—	176,60	241,31
China A-Shares Growth Fund⁸				
Klasse A ^{USD 8}	USD	47,10	65,07	95,97
Klasse I ^{USD 8}	USD	46,52	64,26	94,82
Klasse J ^{USD 9}	USD	49,57	64,96	95,31
Klasse R ^{USD 8}	USD	47,79	65,74	96,46
Klasse R ^{CHF 8}	CHF	47,84	67,69	97,88
Klasse R ^{EUR 8}	EUR	48,05	66,24	91,38
Klasse Z ^{EUR 10}	EUR	59,90	80,58	—

⁶ Der Fonds wurde am 11. Dezember 2023 geschlossen. Der am 31. Dezember 2023 angegebene Wert ist der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Klasse.

⁷ Inaktiv zum 21. Juli 2022. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2022 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

⁸ Der Fonds wurde am 3. November 2023 geschlossen. Der am 31. Dezember 2023 angegebene Wert ist der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Klasse.

⁹ Der Fonds wurde am 13. Oktober 2023 geschlossen. Der am 31. Dezember 2023 angegebene Wert ist der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Klasse.

¹⁰ Der Fonds wurde am 26. Oktober 2023 geschlossen. Der am 31. Dezember 2023 angegebene Wert ist der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Klasse.

Statistische Angaben

zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Wahrung	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2023	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2022	Nettoinventarwert je Klasse zum 31. Dezember 2021
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	120,39	107,61	130,55
Klasse A ^{I M USD 11}	USD	110,45	—	—
Klasse J ^{USD}	USD	120,40	107,61	130,55
Klasse J ^{I M USD 11}	USD	111,09	—	—
Klasse J ^{USD}	USD	122,45	108,95	131,58
Klasse J ^{H EUR}	EUR	109,25	99,53	123,49
Klasse J ^{I M USD 11}	USD	111,10	—	—
Klasse JW ^{USD 12}	USD	—	77,16	101,58
Klasse JW ^{H EUR}	EUR	91,50	83,10	102,83
Klasse R ^{USD}	USD	122,47	108,97	131,59
Klasse R ^{H CHF}	CHF	105,51	97,99	121,92
Klasse R ^{H EUR}	EUR	108,44	98,77	122,56
Klasse R ^{H GBP}	GBP	113,04	101,46	123,98
Klasse Z ^{USD}	USD	93,64	82,78	99,32
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	USD	107,03	93,86	102,38
Klasse I ^{USD}	USD	107,02	93,85	102,38
Klasse J ^{USD}	USD	108,72	94,92	103,08
Klasse R ^{USD}	USD	108,64	94,84	102,99
Klasse R ^{H CHF}	CHF	98,88	90,16	100,93
Klasse R ^{H EUR}	EUR	101,26	90,63	101,12
Klasse R ^{H GBP}	GBP	105,09	92,64	101,98
Klasse S ^{USD 13}	USD	104,27	—	—

¹¹ Aufgelegt am 26. Oktober 2023.

¹² Inaktiv zum 7. Oktober 2022. Der angegebene Wert zum 31. Dezember 2022 ist der letzte offizielle Nettoinventarwert je Klasse.

¹³ Aufgelegt am 16. November 2023.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Anmer- kung	U.S. Equity Sustainability Fund USD	U.S. Large Cap Growth Fund ¹ USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		312.749	39.042	4.081.910
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—
Erträge insgesamt		312.749	39.042	4.081.910
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	670.058	33.357	5.793.968
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(4.685)	(49.955)	(50.958)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	14.199	2.519	329.613
Verwahrstellengebühren	5	26.263	12.333	141.373
Zentralverwaltungsgebühren	7	40.041	14.859	220.492
Transferstellengebühren	7	6.722	2.467	53.917
Luxemburgische Steuer	11	4.473	691	94.640
Transaktionskosten	14	7.477	1.291	396.367
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		865	—	196
Beratungshonorare		12.734	17.943	92.095
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	20.069	19.157	539.750
Aufwendungen insgesamt		798.216	54.662	7.611.453
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(485.467)	(15.620)	(3.529.543)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		1.435.082	(34.220)	55.873.049
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(189)	(116)	1.501
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		949.426	(49.956)	52.345.007
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Wertpapieren		7.618.532	1.793.914	90.251.119
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	11	—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr		7.618.532	1.793.914	90.251.119
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.567.958	1.743.958	142.596.126
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		406.821	15.500.000	148.757.112
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(1.166.155)	—	(339.001.048)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		7.808.624	17.243.958	(47.647.810)
Dividendenausschüttung	13	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		37.356.676	—	951.399.760
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		45.165.300	17.243.958	903.751.950

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		63.115	451.485	845.986
Zinserträge		—	367	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	319	—
Sonstige Erträge		—	106	1.343
Erträge insgesamt		63.115	452.277	847.329
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	55.520	478.485	189.516
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(80.367)	(28.473)	(80.371)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	1.976	18.580	31.399
Verwahrstellengebühren	5	30.927	33.738	34.580
Zentralverwaltungsgebühren	7	39.177	56.866	52.493
Transferstellengebühren	7	5.356	14.201	8.767
Luxemburgische Steuer	11	762	6.354	13.375
Transaktionskosten	14	6.273	67.548	40.872
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		55	—	—
Beratungshonorare		8.552	34.898	23.934
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	3.960	27.582	50.007
Aufwendungen insgesamt		72.191	709.779	364.572
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(9.076)	(257.502)	482.757
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		248.998	(194.715)	(3.621.562)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		4.561	(107.495)	15.193
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	1.256	(8.923)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		244.483	(558.456)	(3.132.535)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Wertpapieren		1.228.470	10.951.273	17.241.682
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Fremdwährungen		—	(22.226)	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	11	—	1.623	—
Nicht realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr		1.228.470	10.930.670	17.241.682
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.472.953	10.372.214	14.109.147
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		7.929.465	36.391.515	2.607.311
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(5.772.693)	(5.944.812)	(1.662.096)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		3.629.725	40.818.917	15.054.362
Dividendenausschüttung	13	—	—	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		6.593.149	43.492.969	81.845.803
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		10.222.874	84.311.886	96.900.165

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		876.130	6.668.460	369.036
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		54	—	75
Sonstige Erträge		—	2.181	5
Erträge insgesamt		876.184	6.670.641	369.116
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	461.919	4.242.835	407.679
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(159.584)	—	(280.321)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	19.146	134.853	16.887
Verwahrstellengebühren	5	116.303	240.294	116.328
Zentralverwaltungsgebühren	7	63.006	135.565	56.627
Transferstellengebühren	7	7.911	16.652	5.834
Luxemburgische Steuer	11	5.816	39.294	3.294
Transaktionskosten	14	98.904	567.818	146.560
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		4.756	12.672	3.223
Beratungshonorare		87.945	94.333	104.227
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Aufwendungen	6	30.680	173.958	45.721
Aufwendungen insgesamt		736.802	5.658.274	626.059
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		139.382	1.012.367	(256.943)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(3.648.980)	(26.590.277)	(298.056)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(72.016)	(38.424)	(64.520)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(212)	(64.692)	1.192
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(3.581.826)	(25.681.026)	(618.327)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Wertpapieren		8.887.890	47.657.902	5.778.514
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Fremdwährungen		(82)	(178)	(231)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Kapitalertragsteuer	11	(156.651)	(383.099)	(450.667)
Nicht realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr		8.731.157	47.274.625	5.327.616
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		5.149.331	21.593.599	4.709.289
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		4.674.016	30.085.668	42.400.858
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(3.587.891)	(18.730.377)	(13.390.507)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		6.235.456	32.948.890	33.719.640
Dividendenausschüttung	13	—	(4.936)	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		52.924.873	370.552.651	10.489.822
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		59.160.329	403.496.605	44.209.462

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	China A-Shares Growth Fund ² USD	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		798.874	—	—
Zinserträge		—	11.246.766	665.507
Zinsen aus Swaps		—	281.547	2.081
Bankzinsen		1.008	3.330	—
Sonstige Erträge		—	4.998	51
Erträge insgesamt		799.882	11.536.641	667.639
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	32.044	772.007	92.706
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(105.054)	(207.069)	(126.465)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	20.896	64.070	3.459
Verwahrstellengebühren	5	55.060	56.386	35.707
Zentralverwaltungsgebühren	7	63.769	88.485	57.438
Transferstellengebühren	7	10.402	17.728	11.800
Luxemburgische Steuer	11	5.424	19.773	1.278
Transaktionskosten	14	147.511	1.840	149
Gründungskosten		—	5.490	5.208
Bankgebühren		6.185	22.692	317
Beratungshonorare		19.204	48.494	15.831
Zinsen aus Swaps		—	344.248	5.595
Sonstige Aufwendungen	6	44.528 ³	89.309	11.847
Aufwendungen insgesamt		299.969	1.323.453	114.870
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		499.913	10.213.188	552.769
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(39.790.602)	(4.098.362)	165.873
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(33.548)	(27.582)	(19.837)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(18)	422.185	(23.549)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		—	(2.309.732)	1.754
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(39.324.255)	4.199.697	677.010
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Wertpapieren		18.970.583	17.586.661	746.038
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		—	10.347	490
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	1.112.074	(8.324)
Kapitalertragsteuer	11	—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr		18.970.583	18.709.082	738.204
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(20.353.672)	22.908.779	1.415.214
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		7.373	104.323.579	1.827.969
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(56.456.333)	(22.923.069)	(771.023)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		(76.802.632)	104.309.289	2.472.160
Dividendenausschüttung	13	—	(3.340)	—
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		76.802.632	119.464.688	9.505.905
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		—	223.770.637	11.978.065

² Geschlossen am 3. November 2023.

³ Einschließlich Liquidationsgebühren.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Kombiniert USD
Erträge		
Ausschüttungen, netto		14.506.787
Zinserträge		11.912.640
Zinsen aus Swaps		283.628
Bankzinsen		4.786
Sonstige Erträge		8.684
Erträge insgesamt		26.716.525
Aufwendungen		
Investmentmanagementgebühren	4	13.230.094
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(1.173.302)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	657.597
Verwahrstellengebühren	5	899.292
Zentralverwaltungsgebühren	7	888.818
Transferstellengebühren	7	161.757
Luxemburgische Steuer	11	195.174
Transaktionskosten	14	1.482.610
Gründungskosten		10.698
Bankgebühren		50.961
Beratungshonorare		560.190
Zinsen aus Swaps		349.843
Sonstige Aufwendungen	6	1.056.568
Aufwendungen insgesamt		18.370.300
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		8.346.225
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		(20.553.772)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(342.472)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		327.239
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps		(2.307.978)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Geschäftsjahr		(14.530.758)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Wertpapieren		228.712.578
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Fremdwährungen		(22.717)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Devisenterminkontrakten		10.837
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		1.103.750
Kapitalertragsteuer	11	(988.794)
Nicht realisierter Nettogewinn für das Geschäftsjahr		228.815.654
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		214.284.896
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		394.911.687
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(469.406.004)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Geschäftsjahr		139.790.579
Dividendenausschüttung	13	(8.276)
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.760.428.928
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1.900.211.231

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
U.S. Equity Sustainability Fund				
Klasse D ^{USD}	87.053	78	(2.375)	84.756
Klasse J ^{USD}	100	—	—	100
Klasse R ^{USD}	2.869	1.906	(230)	4.545
U.S. Large Cap Growth Fund ¹				
Klasse J ^{USD 1}	—	155.000	—	155.000
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	13.945	312	(5.706)	8.551
Klasse A ^{EUR}	83	—	—	83
Klasse B ^{USD 2}	—	132	—	132
Klasse I ^{USD}	85.003	9.829	(15.944)	78.888
Klasse I ^{GBP}	1.383	—	(967)	416
Klasse J ^{USD}	1.021.237	163.643	(461.483)	723.397
Klasse J ^{EUR}	228.418	209.498	(203.420)	234.496
Klasse J ^{GBP}	32.493	6.631	(6.026)	33.098
Klasse JW ^{USD}	10.235	—	(2.881)	7.354
Klasse JW ^{GBP}	36.868	3	(2.833)	34.038
Klasse JX ^{USD}	561.029	83.885	(103.335)	541.579
Klasse JX ^{GBP}	3.022.120	323.916	(396.411)	2.949.625
Klasse R ^{USD}	102.574	43.719	(48.372)	97.921
Klasse R ^{EUR}	9.978	4.567	(2.166)	12.379
Klasse Z ^{USD}	481.217	41.663	(271.845)	251.035
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse J ^{USD}	50.410	2.318	(36.369)	16.359
Klasse JW ^{USD 3}	—	48.246	—	48.246
Klasse JW ^{GBP 4}	—	22.655	(5.623)	17.032
Klasse R ^{CHF}	694	—	(500)	194
Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	133.483	—	(17.743)	115.740
Klasse I ^{EUR}	76.847	—	—	76.847
Klasse J ^{USD}	10.732	4.962	(1.500)	14.194
Klasse J ^{EUR}	88	—	—	88
Klasse R ^{USD}	42	80	—	122
Klasse R ^{EUR}	3.288	—	—	3.288
Klasse Z ^{AUD}	133.532	481.014	(23.319)	591.227

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

² Aufgelegt am 24. Mai 2023.

³ Aufgelegt am 17. März 2023.

⁴ Aufgelegt am 1. September 2023.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	87.411	23.568	(2.120)	108.859
Klasse B ^{EUR}	85	—	—	85
Klasse J ^{USD}	17.114	1.520	(11.134)	7.500
Klasse R ^{CHF 5}	400	—	(400)	—
Klasse Z ^{USD}	486.514	—	—	486.514
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	2.851	—	(1.808)	1.043
Klasse J ^{USD}	366.835	34.240	(14.918)	386.157
Klasse R ^{USD}	1.772	660	(1.110)	1.322
Klasse Z ^{USD}	32.045	—	(6.988)	25.057
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse D ^{USD}	20.866	42	(909)	19.999
Klasse I ^{USD}	1.434.335	38.731	(42.495)	1.430.571
Klasse I ^{GBP}	740.135	112.564	(25.669)	827.030
Klasse J ^{USD}	668.027	—	(85.302)	582.725
Klasse J ^{GBP}	28.326	—	—	28.326
Klasse R ^{USD}	100	—	—	100
Klasse R ^{EUR}	5.000	—	—	5.000
Klasse Z ^{USD}	319.887	103.786	—	423.673
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	92.109	379.971	(118.660)	353.420
Klasse J ^{USD}	8.720	—	—	8.720
Klasse R ^{USD}	500	1.000	(1.400)	100
China A-Shares Growth Fund⁶				
Klasse A ^{USD 6}	100	—	(100)	—
Klasse I ^{USD 6}	246	61	(307)	—
Klasse J ^{USD 7}	54.609	—	(54.609)	—
Klasse R ^{USD 6}	12.968	—	(12.968)	—
Klasse R ^{CHF 6}	1.240	50	(1.290)	—
Klasse R ^{EUR 6}	7.110	—	(7.110)	—
Klasse Z ^{EUR 8}	832.203	—	(832.203)	—

⁵ Geschlossen am 11. Dezember 2023.

⁶ Geschlossen am 3. November 2023.

⁷ Geschlossen am 13. Oktober 2023.

⁸ Geschlossen am 26. Oktober 2023.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	98	—	—	98
Klasse A ^{I M USD 9}	—	1.007	—	1.007
Klasse I ^{USD}	210.858	590.468	(201.910)	599.416
Klasse I ^{I M USD 9}	—	1.004	—	1.004
Klasse J ^{USD}	2.645	—	(1.831)	814
Klasse J ^{H EUR}	92	—	—	92
Klasse J ^{I M USD 9}	—	1.005	—	1.005
Klasse JW ^{H EUR}	115.079	227.500	—	342.579
Klasse R ^{USD}	2.598	9.500	—	12.098
Klasse R ^{H CHF}	148	—	—	148
Klasse R ^{H EUR}	91	997	—	1.088
Klasse R ^{H GBP}	79	953	—	1.032
Klasse Z ^{USD}	1.037.849	187.728	—	1.225.577
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	99	—	—	99
Klasse I ^{USD}	49.415	6.530	(6.530)	49.415
Klasse J ^{USD}	49.315	—	(1.010)	48.305
Klasse R ^{USD}	1.599	5.000	—	6.599
Klasse R ^{H CHF}	94	—	—	94
Klasse R ^{H EUR}	88	—	—	88
Klasse R ^{H GBP}	80	—	—	80
Klasse S ^{USD 10}	—	6.510	—	6.510

⁹ Aufgelegt am 26. Oktober 2023.

¹⁰ Aufgelegt am 16. November 2023.

U.S. Equity Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
2.240	Everest Group Limited	792.019	1,75
		<u>792.019</u>	<u>1,75</u>
Kanada			
25.550	Cameco Corp.	1.101.205	2,44
13.320	Canadian Pacific Kansas City Limited	1.053.079	2,33
		<u>2.154.284</u>	<u>4,77</u>
Irland			
3.020	Accenture plc	1.059.748	2,35
7.840	Johnson Controls International plc	451.898	1,00
		<u>1.511.646</u>	<u>3,35</u>
Jersey - Kanalinseln			
7.290	Aptiv plc	654.059	1,45
		<u>654.059</u>	<u>1,45</u>
USA			
15.460	Abbott Laboratories	1.701.683	3,77
7.610	Advanced Micro Devices Inc.	1.121.790	2,48
5.060	Agilent Technologies Inc.	703.492	1,56
29.220	Alphabet Inc.	4.081.742	9,04
16.720	Amazon.com Inc.	2.540.437	5,62
23.190	Americold Realty Trust Inc.	701.961	1,55
4.405	Bright Horizons Family Solutions Inc.	415.127	0,92
4.319	Chart Industries Inc.	588.809	1,30
400	Chipotle Mexican Grill Inc.	914.784	2,03
19.480	Copart Inc.	954.520	2,11
8.280	Crown Holdings Inc.	762.505	1,69
8.790	Darling Ingredients Inc.	438.094	0,97
7.970	East West Bancorp Inc.	573.442	1,27
21.730	Green Plains Inc.	548.031	1,22
12.100	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	333.718	0,74
4.200	Healthequity Inc.	278.460	0,62
8.205	Intercontinental Exchange Inc.	1.053.768	2,33
1.440	Intuitive Surgical Inc.	485.798	1,08
578	Lam Research Corp.	452.724	1,00
5.335	Mastercard Inc.	2.275.431	5,04
11.250	Microsoft Corp.	4.230.449	9,36
3.620	NVIDIA Corp.	1.792.696	3,97
3.550	Palo Alto Networks Inc.	1.046.824	2,32
5.650	Power Integrations Inc.	463.922	1,03
12.800	Pure Storage Inc.	456.448	1,01

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Equity Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
28.550	Shoals Technologies Group Inc.	443.667	0,98
9.100	Sylvamo Corp.	446.901	0,99
14.070	The Carlyle Group Inc.	572.508	1,27
19.380	The Coca Cola Company	1.142.063	2,53
2.070	The Estee Lauder Companies Inc.	302.738	0,67
15.260	The TJX Companys Inc.	1.431.541	3,17
4.682	UnitedHealth Group Inc.	2.464.933	5,45
31.120	Vital Farms Inc.	488.273	1,08
10.820	Walmart Inc.	1.705.772	3,78
2.430	Workday Inc.	670.826	1,48
5.390	Workiva Inc.	547.247	1,21
2.720	Zoetis Inc.	536.846	1,19
		39.669.970	87,83
<i>Aktien insgesamt</i>		44.781.978	99,15
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		44.781.978	99,15
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		44.781.978	99,15
Sonstiges Nettovermögen		383.322	0,85
Nettovermögen insgesamt		45.165.300	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Large Cap Growth Fund ¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Irland			
1.933	Accenture plc	678.309	3,93
1.001	Linde plc	411.121	2,38
		<u>1.089.430</u>	<u>6,31</u>
USA			
2.833	Advanced Micro Devices Inc.	417.613	2,42
1.238	Agilent Technologies Inc.	172.119	1,00
10.777	Alphabet Inc.	1.505.439	8,73
9.506	Amazon.com Inc.	1.444.342	8,37
3.584	Apollo Global Management Inc.	333.993	1,94
201	Chipotle Mexican Grill Inc.	459.679	2,67
8.232	Copart Inc.	403.368	2,34
3.361	Costar Group Inc.	293.718	1,70
832	Costco Wholesale Corp.	549.186	3,18
1.028	Intuit Inc.	642.531	3,73
1.453	Intuitive Surgical Inc.	490.184	2,84
498	Lam Research Corp.	390.063	2,26
3.562	Live Nation Entertainment Inc.	333.403	1,93
675	Martin Marietta Materials Inc.	336.764	1,95
2.022	Mastercard Inc.	862.403	5,01
4.277	Microsoft Corp.	1.608.323	9,34
6.555	Monster Beverage Corp.	377.634	2,19
2.563	Nike Inc.	278.265	1,61
2.216	NVIDIA Corp.	1.097.408	6,37
338	O'Reilly Automotive Inc.	321.127	1,86
1.745	Palo Alto Networks Inc.	514.566	2,98
2.266	Salesforce Inc.	596.275	3,46
743	ServiceNow Inc.	524.922	3,04
2.652	Starbucks Corp.	254.619	1,48
1.803	Texas Instruments Inc.	307.339	1,78
7.757	The Carlyle Group Inc.	315.632	1,83
2.378	Uber Technologies Inc.	146.413	0,85
1.055	UnitedHealth Group Inc.	555.426	3,22
944	Veeva Systems Inc.	181.739	1,05
1.944	Zoetis Inc.	383.687	2,23
		<u>16.098.180</u>	<u>93,36</u>
<i>Aktien insgesamt</i>		<u>17.187.610</u>	<u>99,67</u>

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Large Cap Growth Fund ¹

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
	Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden	17.187.610	99,67
	Anlagen in Wertpapieren insgesamt	17.187.610	99,67
	Sonstiges Nettovermögen	56.348	0,33
	Nettovermögen insgesamt	17.243.958	100,00

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
25.323	Everest Group Limited	8.953.706	0,99
		<u>8.953.706</u>	<u>0,99</u>
Kanada			
261.561	Cameco Corp.	11.273.279	1,25
58.978	Firstservice Corp.	9.559.744	1,06
997.430	Whitecap Resources Inc.	6.705.722	0,74
		<u>27.538.745</u>	<u>3,05</u>
Kaimaninseln			
97.647	Ambarella Inc.	5.984.785	0,66
		<u>5.984.785</u>	<u>0,66</u>
Israel			
72.510	NICE Limited - ADR	14.466.470	1,60
		<u>14.466.470</u>	<u>1,60</u>
Vereinigtes Königreich			
136.223	Noble Corp. plc	6.560.500	0,73
267.827	TechnipFMC plc.	5.394.036	0,60
		<u>11.954.536</u>	<u>1,33</u>
USA			
191.697	Acadia Healthcare Company Inc.	14.906.359	1,65
121.902	Advanced Drainage Systems Inc.	17.144.297	1,90
150.335	Alarm.com Holdings Inc.	9.714.647	1,07
783.080	Amicus Therapeutics Inc.	11.111.905	1,23
72.858	Axon Enterprise Inc.	18.821.407	2,08
164.122	Bio-Techne Corp.	12.663.654	1,40
126.916	Blueprint Medicines Corp.	11.706.732	1,30
122.645	Bright Horizons Family Solutions Inc.	11.558.065	1,28
164.935	Brink's Company	14.506.032	1,60
82.026	Builders Firstsource Inc.	13.693.421	1,51
41.036	Burlington Stores Inc.	7.980.681	0,88
288.485	BWX Technologies Inc.	22.135.454	2,45
142.304	Casella Waste Systems Inc.	12.161.300	1,35
380.399	Certara Inc.	6.691.218	0,74
153.863	CF Industries Holdings Inc.	12.232.109	1,35
32.565	Charles River Laboratories International Inc.	7.698.366	0,85
77.129	Chart Industries Inc.	10.514.997	1,16
34.329	Chemed Corp.	20.073.883	2,22

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
422.735	Clearwater Analytics Holdings Inc.	8.467.382	0,94
192.996	Cognex Corp.	8.055.653	0,89
155.743	Crown Holdings Inc.	14.342.373	1,59
324.693	Dynatrace Inc.	17.757.460	1,97
137.198	elf Beauty Inc.	19.803.159	2,19
322.163	Encompass Health Corp.	21.494.714	2,38
66.661	Entegris Inc.	7.987.321	0,88
44.936	Euronet Worldwide Inc.	4.560.555	0,50
331.889	Evolent Health Inc - A	10.962.294	1,21
229.112	ExlService Holdings Inc.	7.068.105	0,78
85.229	Fünf Unter Uns Inc.	18.167.414	2,01
370.790	Flywire Corp.	8.583.789	0,95
230.946	Freshpet Inc.	20.036.875	2,22
107.604	Globus Medical Inc.	5.734.217	0,63
172.548	Guidewire Software Inc.	18.814.633	2,09
152.378	Healthequity Inc.	10.102.661	1,12
94.815	Heico Corp.	13.505.449	1,49
281.568	Insmed Inc.	8.725.792	0,97
55.473	Inspire Medical Systems Inc.	11.284.872	1,25
62.321	Insulet Corp.	13.522.411	1,50
1.073.793	Kosmos Energy Limited	7.205.151	0,80
100.572	Lancaster Colony Corp.	16.734.175	1,85
97.601	Lattice Semiconductor Corp.	6.733.493	0,75
119.303	Live Nation Entertainment Inc.	11.166.761	1,24
392.004	Mercury Systems Inc.	14.335.586	1,59
216.880	Merit Medical Systems Inc.	16.474.204	1,82
591.221	National Vision Holdings Inc.	12.374.256	1,37
517.434	Neogen Corp.	10.405.598	1,15
398.457	New Fortress Energy Inc.	15.033.783	1,66
67.961	Novanta Inc.	11.445.312	1,27
65.291	Penumbra Inc.	16.423.298	1,82
48.835	Pool Corp.	19.471.003	2,15
42.568	Regal Rexnord Corp.	6.300.915	0,70
67.984	Repligen Corp.	12.223.523	1,35
372.647	Revolve Group Inc.	6.178.487	0,68
341.916	Shoals Technologies Group Inc.	5.313.375	0,59
45.841	SiteOne Landscape Supply Inc.	7.449.163	0,82
38.669	SPS Commerce Inc.	7.495.599	0,83
38.669	Super Micro Computer Inc.	10.992.050	1,22
255.178	Tenable Holdings Inc.	11.753.499	1,29
507.593	The Carlyle Group Inc.	20.653.959	2,29

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	USA (Fortsetzung)		
31.868	TopBuild Corp.	11.926.918	1,32
136.548	Tradeweb Markets Inc.	12.409.483	1,38
148.293	Trex Company Inc.	12.277.177	1,36
252.532	Twist Bioscience Corp.	9.308.330	1,03
35.698	Tyler Technologies Inc.	14.926.048	1,65
219.874	Varonis Systems Inc.	9.955.895	1,10
442.905	Virtu Financial Inc.	8.973.255	0,99
133.832	Western Alliance Bancorp	8.804.807	0,97
139.264	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	6.197.248	0,69
		825.234.007	91,31
<i>Aktien insgesamt</i>		894.132.249	98,94
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		894.132.249	98,94
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Aktien</i>			
	USA		
37.034	ABIOMED Inc.*	0	0,00
		0	0,00
<i>Aktien insgesamt</i>		0	0,00
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		0	0,00
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		894.132.249	98,94
Sonstiges Nettovermögen		9.619.701	1,06
Nettovermögen insgesamt		903.751.950	100,00

* Illiquides Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
415	Everest Group Limited	146.736	1,43
1.093	Signet Jewelers Limited	117.235	1,15
		263.971	2,58
Kanada			
3.316	Cameco Corp.	142.920	1,40
9.357	Primo Water Corp.	140.823	1,38
12.994	Whitecap Resources Inc.	87.359	0,85
		371.102	3,63
Kaimaninseln			
839	Ambarella Inc.	51.422	0,50
1.771	Tecnoglass Inc.	80.952	0,79
		132.374	1,29
Israel			
2.551	JFrog Limited.	88.290	0,86
684	NICE Limited - ADR	136.465	1,34
		224.755	2,20
Vereinigtes Königreich			
7.622	TechnipFMC plc.	153.507	1,50
		153.507	1,50
USA			
1.445	Acadia Healthcare Company Inc.	112.363	1,10
9.466	ACV Auctions Inc.	143.409	1,40
12.302	ADT Inc.	83.900	0,82
1.855	Agree Realty Corp.	116.772	1,14
1.116	Alarm.com Holdings Inc.	72.116	0,71
5.540	Americold Realty Trust Inc.	167.696	1,64
548	Atkore Inc.	87.680	0,86
2.655	Avantor Inc.	60.614	0,59
667	Axon Enterprise Inc.	172.306	1,69
2.522	Berry Global Group Inc.	169.957	1,66
1.344	Bio-Techne Corp.	103.703	1,01
718	Boot Barn Holdings Inc.	55.114	0,54
2.111	Bright Horizons Family Solutions Inc.	198.940	1,94
1.822	Brink's Company	160.244	1,57
406	BRP Group Inc.	9.752	0,10
943	Builders Firstsource Inc.	157.424	1,54
3.264	BWX Technologies Inc.	250.447	2,45

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
1.929	Calix Inc.	84.278	0,82
2.314	Casella Waste Systems Inc.	197.754	1,93
4.605	Certara Inc.	81.002	0,79
1.685	CF Industries Holdings Inc.	133.957	1,31
1.018	Chart Industries Inc.	138.784	1,36
312	Chemed Corp.	182.442	1,78
4.851	Clearwater Analytics Holdings Inc.	97.166	0,95
1.570	Cognex Corp.	65.532	0,64
5.759	Columbia Banking System Inc.	153.650	1,50
1.809	Crown Holdings Inc.	166.591	1,63
2.559	Dynatrace Inc.	139.952	1,37
2.367	East West Bancorp Inc.	170.306	1,67
2.895	Encompass Health Corp.	193.155	1,89
779	Entegris Inc.	93.340	0,92
2.309	Equity Lifestyle Properties Inc.	162.877	1,59
553	Euronet Worldwide Inc.	56.124	0,55
3.650	ExlService Holdings Inc.	112.603	1,10
1.050	FMC Corp.	66.203	0,65
9.403	Garrett Motion Inc.	90.927	0,89
1.792	Globus Medical Inc.	95.496	0,93
841	Grand Canyon Education Inc.	111.046	1,09
2.671	Green Plains Inc.	67.363	0,65
2.491	GXO Logistics Inc.	152.350	1,49
7.715	Healthcare Realty Trust Inc.	132.929	1,30
1.118	IDACORP Inc.	109.922	1,08
493	Installed Building Products Inc.	90.130	0,88
760	Insulet Corp.	164.905	1,62
932	Inter Parfums Inc.	134.217	1,31
758	Lancaster Colony Corp.	126.124	1,23
1.037	Lattice Semiconductor Corp.	71.543	0,70
352	Lincoln Electric Holdings Inc.	76.546	0,75
578	Live Nation Entertainment Inc.	54.101	0,53
4.837	Mercury Systems Inc.	176.889	1,73
2.765	Merit Medical Systems Inc.	210.028	2,06
5.832	National Vision Holdings Inc.	122.064	1,19
5.994	Neogen Corp.	120.539	1,18
4.711	New Fortress Energy Inc.	177.746	1,74
448	Onto Innovation Inc.	68.499	0,67
4.773	Pebblebrook Hotel Trust	76.273	0,75
404	Pool Corp.	161.079	1,58
1.777	Pure Storage Inc.	63.368	0,62

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	USA (Fortsetzung)		
385	Repligen Corp.	69.223	0,68
2.140	Revolve Group Inc.	35.481	0,35
4.117	Shoals Technologies Group Inc.	63.978	0,63
2.170	Skyline Champion Corp.	161.144	1,58
4.494	Sotera Health Company.	75.724	0,74
3.075	Sylvamo Corp.	151.013	1,48
4.999	The Carlyle Group Inc.	203.409	1,99
1.425	Tradeweb Markets Inc.	129.504	1,27
1.182	Trex Company Inc.	97.858	0,96
6.246	Veradigm Inc.	65.521	0,64
7.168	Verra Mobility Corp.	165.078	1,61
6.798	Virtu Financial Inc.	137.728	1,34
2.983	Western Alliance Bancorp	196.251	1,92
2.911	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	129.540	1,27
1.375	Wintrust Financial Corp.	127.531	1,25
3.401	ZipRecruiter Inc.	47.274	0,46
		8.928.494	87,35
Aktien insgesamt		10.074.203	98,55
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		10.074.203	98,55
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		10.074.203	98,55
Sonstiges Nettovermögen		148.671	1,45
Nettovermögen insgesamt		10.222.874	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Kanada			
17.427	Canadian Pacific Kansas City Limited	1.377.778	1,63
		<u>1.377.778</u>	<u>1,63</u>
Dänemark			
7.180	DSV A/S	1.260.517	1,50
17.546	Novo Nordisk A/S	1.813.922	2,15
		<u>3.074.439</u>	<u>3,65</u>
Frankreich			
27.030	Dassault Systemes SE	1.319.962	1,57
654	Hermes International SCA	1.385.342	1,64
1.299	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.052.005	1,25
6.454	Gesamenergien Se	438.893	0,52
5.867	Vinci SA	736.421	0,87
		<u>4.932.623</u>	<u>5,85</u>
Deutschland			
28.935	Infineon Technologies AG	1.207.438	1,43
5.294	MTU Aero Engines AG	1.141.102	1,35
		<u>2.348.540</u>	<u>2,78</u>
Hongkong			
106.400	AIA Group Limited	927.265	1,10
		<u>927.265</u>	<u>1,10</u>
Indien			
17.613	HDFC Bank Limited - ADR	1.182.008	1,40
33.470	Reliance Industries Limited	1.040.515	1,23
		<u>2.222.523</u>	<u>2,63</u>
Irland			
2.277	ICON plc	644.550	0,76
2.919	Linde plc	1.198.862	1,42
7.797	Ryanair Holdings plc - ADR	1.039.808	1,23
5.899	Trane Technologies plc	1.438.767	1,71
		<u>4.321.987</u>	<u>5,12</u>
Japan			
2.900	Keyence Corp.	1.277.646	1,52
		<u>1.277.646</u>	<u>1,52</u>
Niederlande			
14.217	Airbus SE	2.193.827	2,61
1.570	ASML Holding NV	1.181.523	1,40

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Niederlande (Fortsetzung)			
2.169	Ferrari NV	734.055	0,87
		<u>4.109.405</u>	<u>4,88</u>
Schweden			
104.775	Atlas Copco AB	1.802.859	2,14
8.390	Evolution ab	1.000.042	1,19
32.242	Indutrade AB	836.895	0,99
		<u>3.639.796</u>	<u>4,32</u>
Schweiz			
658	Partners Group Holding AG - Reg	948.997	1,13
1.386	Zurich Insurance Group AG	724.434	0,86
		<u>1.673.431</u>	<u>1,99</u>
Taiwan			
40.000	MediaTek Inc.	1.322.870	1,57
19.062	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	1.982.448	2,36
		<u>3.305.318</u>	<u>3,93</u>
Vereinigtes Königreich			
16.370	Ashtead Group plc	1.139.702	1,35
54.573	Compass Group plc	1.492.789	1,77
22.209	Diageo plc	808.497	0,96
16.396	Experian plc	669.191	0,79
34.508	Halma plc	1.004.632	1,19
164.180	Rentokil Initial plc	922.471	1,09
6.440	Spirax-Sarco Engineering plc	862.328	1,03
		<u>6.899.610</u>	<u>8,18</u>
USA			
21.962	Alphabet Inc.	3.067.872	3,64
15.993	Amazon.com Inc.	2.429.977	2,89
4.016	Applied Materials Inc.	650.873	0,77
5.056	Autodesk Inc.	1.231.035	1,46
9.493	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1.214.251	1,45
9.882	Chevron Corp.	1.473.999	1,75
26.000	Copart Inc.	1.274.000	1,51
13.236	Crown Holdings Inc.	1.218.903	1,45
2.063	Idexx Laboratories Inc.	1.145.068	1,35
9.654	Intercontinental Exchange Inc.	1.239.863	1,47
3.238	Intuitive Surgical Inc.	1.092.372	1,30
1.700	Lululemon Athletica Inc.	869.193	1,03
6.733	Mastercard Inc.	2.871.692	3,41

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
517	Mercadolibre Inc.	812.486	0,96
6.148	Meta Platforms Inc.	2.176.146	2,58
13.553	Microsoft Corp.	5.096.471	6,03
14.475	Monster Beverage Corp.	833.904	0,99
3.939	Murphy USA Inc.	1.404.490	1,67
3.147	Old Dominion Freight Line Inc.	1.275.574	1,51
437	O'Reilly Automotive Inc.	415.185	0,49
4.141	Prologis Inc.	551.995	0,65
1.751	Roper Technologies Inc.	954.593	1,13
5.180	Salesforce Inc.	1.363.065	1,62
3.121	Synopsys Inc.	1.607.034	1,90
1.223	Thermo Fisher Scientific Inc.	649.156	0,77
3.509	Ulta Beauty Inc.	1.719.375	2,04
3.876	UnitedHealth Group Inc.	2.040.598	2,42
3.948	Vulcan Materials Company.	896.235	1,06
1.962	Watsco Inc.	840.658	1,00
5.760	Zoetis Inc.	1.136.851	1,35
		43.552.914	51,65
<i>Aktien insgesamt</i>		83.663.275	99,23
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		83.663.275	99,23
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		83.663.275	99,23
Sonstiges Nettovermögen		648.611	0,77
Nettovermögen insgesamt		84.311.886	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Australien			
5.108	CSL Limited	997.785	1,03
		997.785	1,03
Brasilien			
249.100	B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	746.131	0,77
		746.131	0,77
Kanada			
24.979	Canadian Pacific Kansas City Limited	1.974.840	2,04
		1.974.840	2,04
Dänemark			
8.401	DSV A/S	1.474.875	1,52
31.878	Novo Nordisk A/S	3.295.578	3,40
		4.770.453	4,92
Frankreich			
6.669	Capgemini SE	1.389.623	1,43
33.564	Dassault Systemes SE	1.639.038	1,69
649	Hermes International SCA	1.374.750	1,42
3.546	L'Oreal SA	1.764.118	1,82
7.955	Schneider Electric SE	1.596.378	1,65
		7.763.907	8,01
Deutschland			
42.831	Infineon Technologies AG	1.787.308	1,84
		1.787.308	1,84
Hongkong			
164.000	AIA Group Limited	1.429.243	1,48
		1.429.243	1,48
Indien			
23.707	HDFC Bank Limited - ADR	1.590.977	1,64
		1.590.977	1,64
Indonesien			
2.787.400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	1.036.463	1,07
		1.036.463	1,07
Irland			
22.081	CRH plc	1.527.122	1,58

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Irland (Fortsetzung)			
2.443	ICON plc	691.540	0,71
20.698	Kingspan Group plc	1.791.405	1,85
4.251	Linde plc	1.745.928	1,80
7.782	Trane Technologies plc	1.898.030	1,96
		<u>7.654.025</u>	<u>7,90</u>
Japan			
21.400	Ajinomoto Company Inc.	825.646	0,85
4.500	Daikin Industries Limited	733.564	0,76
3.500	Keyence Corp.	1.541.986	1,59
		<u>3.101.196</u>	<u>3,20</u>
Niederlande			
1.888	ASML Holding NV	1.420.838	1,47
		<u>1.420.838</u>	<u>1,47</u>
Schweden			
119.329	Atlas Copco AB	2.053.289	2,12
101.557	Beijer Ref AB	1.358.318	1,40
127.646	Nibe Industrier AB	896.025	0,92
		<u>4.307.632</u>	<u>4,44</u>
Schweiz			
785	Partners Group Holding AG - Reg	1.132.162	1,17
4.056	Sika AG	1.319.930	1,36
1.286	Zurich Insurance Group AG	672.166	0,69
		<u>3.124.258</u>	<u>3,22</u>
Taiwan			
22.689	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	2.359.656	2,43
23.000	Voltronic Power Technology Corp.	1.281.489	1,32
		<u>3.641.145</u>	<u>3,75</u>
Vereinigtes Königreich			
19.663	Ashtead Group plc	1.368.965	1,41
73.190	Compass Group plc	2.002.038	2,07
41.217	Experian plc	1.682.243	1,74
39.513	Halma plc	1.150.342	1,19
6.689	Spirax-Sarco Engineering plc	895.670	0,92
		<u>7.099.258</u>	<u>7,33</u>
USA			
25.254	Alphabet Inc.	3.527.731	3,64
18.011	Amazon.com Inc.	2.736.591	2,83

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
3.025	Applied Materials Inc.	490.262	0,51
5.515	Autodesk Inc.	1.342.792	1,39
14.437	Crown Holdings Inc.	1.329.503	1,37
2.328	Idexx Laboratories Inc.	1.292.157	1,33
12.546	Intercontinental Exchange Inc.	1.611.283	1,66
3.706	Intuitive Surgical Inc.	1.250.256	1,29
3.964	Lululemon Athletica Inc.	2.026.754	2,09
7.163	Mastercard Inc.	3.055.091	3,15
759	Mercadolibre Inc.	1.192.799	1,23
15.006	Microsoft Corp.	5.642.857	5,83
17.032	NextEra Energy Inc.	1.034.524	1,07
10.721	Nike Inc.	1.163.979	1,20
4.887	Prologis Inc.	651.437	0,67
10.872	Salesforce Inc.	2.860.859	2,95
4.719	Synopsys Inc.	2.429.861	2,51
3.772	Thermo Fisher Scientific Inc.	2.002.140	2,07
4.215	Ulta Beauty Inc.	2.065.307	2,13
4.136	UnitedHealth Group Inc.	2.177.480	2,25
7.544	Zoetis Inc.	1.488.959	1,54
		41.372.622	42,71
<i>Aktien insgesamt</i>		93.818.081	96,82
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		93.818.081	96,82
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		93.818.081	96,82
Sonstiges Nettovermögen		3.082.084	3,18
Nettovermögen insgesamt		96.900.165	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
61.400	Banco BTG Pactual SA	475.390	0,80
90.709	Itau Unibanco Holding SA - ADR	630.428	1,07
16.100	Localiza Rent a Car SA	210.795	0,36
30.400	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	177.859	0,30
71.628	Raia Drogasil SA	433.519	0,73
57.300	Rumo SA	270.717	0,46
50.700	TOTVS SA	351.631	0,59
35.720	Weg SA	271.415	0,46
		<u>2.821.754</u>	<u>4,77</u>
Kaimaninseln			
16.372	Airtac International Group	538.783	0,91
8.000	Alchip Technologies Limited	853.675	1,44
16.000	Anta Sports Products Limited	155.216	0,26
61.250	NetEase Inc.	1.102.873	1,87
24.342	NU Holdings Limited	202.769	0,34
9.205	Patria Investments Limited	142.769	0,24
10.025	PDD Holdings Inc. - ADR	1.466.758	2,48
62.600	Tencent Holdings Limited	2.353.770	3,98
11.883	Vinci Partners Investments Limited	130.119	0,22
		<u>6.946.732</u>	<u>11,74</u>
China			
37.000	Huaming Power Equipment Company Limited	73.318	0,12
172.100	Huaneng Lancang River Hydropower Inc. – A	208.433	0,35
4.700	Kweichow Moutai Company Limited - A	1.138.450	1,91
17.188	Proya Cosmetics Company Limited - A	239.766	0,41
17.400	Shenzhen Inovance Technology Company Limited - A	154.180	0,26
7.700	Wuliangye Yibin Company Limited - A	151.619	0,26
6.000	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Company Limited - A	203.762	0,34
		<u>2.169.528</u>	<u>3,65</u>
Hongkong			
95.600	AIA Group Limited	833.144	1,41
		<u>833.144</u>	<u>1,41</u>
Indien			
21.926	ABB India Limited	1.230.737	2,08
13.404	APL Apollo Tubes Limited	247.413	0,42
5.481	Apollo Hospitals Enterprise Limited	375.959	0,63
5.299	Asian Paints Limited	216.171	0,37
6.865	Astral Limited	157.651	0,27
6.486	Bajaj Finance Limited	570.148	0,97

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
189.788	Bharat Electronics Limited	418.505	0,71
3.593	Britannia Industries Limited	230.600	0,39
8.505	Central Depository Services India Limited	186.626	0,32
47.662	CG Power and Industrial Solutions Limited	258.885	0,44
14.554	Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	220.368	0,37
3.104	Coforge Limited	234.430	0,40
8.845	Cummins India Limited	209.052	0,35
4.916	Dixon Technologies India Limited	387.181	0,65
4.256	Escorts Kubota Limited	152.850	0,26
7.716	Godrej Properties Limited	186.095	0,31
8.806	Havells India Limited	144.738	0,24
76.443	HDFC Bank Limited	1.569.592	2,65
17.676	HDFC Life Insurance Company Limited	137.261	0,23
60.104	Indian Hotels Company Limited	316.463	0,53
5.711	Interglobe Aviation Limited	202.799	0,34
12.458	Jindal Stainless Limited	85.333	0,14
10.105	Kajaria Ceramics Limited	158.833	0,27
4.611	Kaynes Technology India Limited	144.621	0,24
8.985	KEI Industries Limited	350.507	0,59
23.870	KPIT Technologies Limited	436.106	0,74
21.956	Macrotech Developers Limited	269.914	0,46
13.921	Mahindra and Mahindra Limited	288.573	0,49
35.050	Max Healthcare Institute Limited	288.940	0,48
191.718	Motherson Sumi Wiring India Limited	142.149	0,24
1.200	Nestle India Limited	384.203	0,65
10.811	Oberoi Realty Limited	185.390	0,31
4.689	Pidilite Industries Limited	152.705	0,26
5.086	Polycab India Limited	336.151	0,57
44.695	Reliance Industries Limited	1.389.478	2,35
3.543	Tata Consultancy Services Limited	161.790	0,27
19.301	Tata Consumer Products Limited	252.583	0,43
33.509	Tata Motors Limited	313.847	0,53
20.401	Titagarh Rail System Limited	255.872	0,43
12.152	Titan Company Limited	538.255	0,91
11.685	Trent Limited	428.382	0,72
6.283	Tube Investments of India Limited	267.280	0,45
8.713	TVS Motor Company Limited	212.340	0,36
40.042	UNO Minda Limited	331.536	0,56
48.021	Varun Beverages Limited	713.834	1,21
		15.742.146	26,59

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indonesien			
2.712.100	Bank Central Asia Tbk Pt	1.655.818	2,80
3.631.414	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	1.350.300	2,28
1.102.900	Mitra Adiperkasa Tbk Pt	128.224	0,22
		<u>3.134.342</u>	<u>5,30</u>
Luxemburg			
1.137	Globant SA	270.583	0,46
		<u>270.583</u>	<u>0,46</u>
Mexiko			
36.000	Alsea SAB de CV	136.019	0,23
46.800	Arca Continental SAB de CV	510.991	0,86
60.500	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	240.239	0,41
1.580	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV - ADR	62.600	0,11
6.969	Fomento Economico Mexicano SAB de CV - ADR	908.409	1,54
15.400	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	163.023	0,28
60.400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	607.375	1,03
71.300	Prologis Property Mexico SA de CV	339.052	0,57
117.900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	496.911	0,84
		<u>3.464.619</u>	<u>5,87</u>
Philippinen			
155.866	BDO Unibank Inc.	367.329	0,62
60.680	International Container Terminal Services Inc.	270.449	0,45
		<u>637.778</u>	<u>1,07</u>
Polen			
3.150	Dino Polska SA	368.818	0,62
		<u>368.818</u>	<u>0,62</u>
Republik Korea (Südkorea)			
2.020	JYP Entertainment Corp.	158.884	0,27
1.601	Orion Corp	144.325	0,24
252	Samsung Biologics Company Limited	148.708	0,25
55.830	Samsung Electronics Company Limited	3.402.956	5,76
11.215	SK Hynix Inc.	1.232.182	2,09
		<u>5.087.055</u>	<u>8,61</u>
Saudi-Arabien			
4.508	Aldrees Petroleum and Transport Services Company	212.537	0,36
17.885	Alinma Bank	184.812	0,31
1.023	Arabian Contracting Services Company	64.654	0,11
2.323	Arabian Internet and Communications Services Company	214.460	0,36

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Saudi-Arabien (Fortsetzung)			
3.369	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	191.539	0,32
3.088	Dr. Sulaiman Al-Habib Medical Services Group Company	233.700	0,40
1.810	Elm Company	393.373	0,67
4.510	Leejam Sports Company JSC	243.179	0,41
6.988	Riyadh Cables Group Company	171.812	0,29
1.565	Saudia Dairy and Foodstuff Company	138.972	0,23
		2.049.038	3,46
Südafrika			
7.646	Bid Corp. Limited	178.333	0,30
9.163	Clicks Group Limited	163.153	0,28
10.860	The Bidvest Group Limited	149.780	0,25
		491.266	0,83
Taiwan			
26.000	Accton Technology Corp.	443.064	0,75
15.089	Advantech Company Limited	182.892	0,31
4.000	Asmedia Technology Inc.	236.553	0,40
4.300	Aspeed Technology Inc.	437.134	0,74
45.000	Delta Electronics Inc.	459.665	0,78
253.703	E.Sun Financial Holding Company Limited	213.273	0,36
39.000	Elite Material Company Limited	485.422	0,82
4.000	eMemory Technology Inc.	319.313	0,54
15.000	Faraday Technology Corp.	174.482	0,29
7.000	Global Unichip Corp.	396.861	0,67
14.000	Innodisk Corp.	142.323	0,24
10.504	Lotes Company Limited	366.209	0,62
30.000	MediaTek Inc.	992.152	1,68
18.000	Sinbon Electronics Company Limited	175.362	0,30
43.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	830.834	1,40
40.112	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	4.171.647	7,06
41.000	Tripod Technology Corp.	260.501	0,44
57.000	Unimicron Technology Corp.	326.873	0,55
2.295	Voltronic Power Technology Corp.	127.870	0,22
7.000	Wiwynn Corp.	416.247	0,70
		11.158.677	18,87
Thailand			
238.700	Bangkok Dusit Medical Services pcl	194.068	0,33
40.700	Bumrungrad Hospital pcl	264.719	0,45
93.800	Central Pattana pcl	192.371	0,33
		651.158	1,11

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	Türkei		
18.318	BIM Birlesik Magazalar AS	186.948	0,33
		<u>186.948</u>	<u>0,33</u>
	Vereinigte Arabische Emirate		
185.663	Emaar Properties PJSC	400.368	0,67
277.704	Emirates Central Cooling Systems Corp.	125.516	0,21
221.503	Salik Company PJSC	187.564	0,32
		<u>713.448</u>	<u>1,20</u>
	USA		
1.067	Mercadolibre Inc.	1.676.833	2,83
		<u>1.676.833</u>	<u>2,83</u>
<i>Aktien insgesamt</i>		<u>58.403.867</u>	<u>98,72</u>
	Rechte		
	Brasilien		
57	Localiza Rent A Car Sa 05. Feb. 2024	235	0,00
		<u>235</u>	<u>0,00</u>
<i>Rechte insgesamt</i>		<u>235</u>	<u>0,00</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>58.404.102</u>	<u>98,72</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>58.404.102</u>	<u>98,72</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>756.227</u>	<u>1,28</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>59.160.329</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
1.994.500	B3 Sa - Brasil Bolsa Balcao	5.974.139	1,48
825.600	Banco BTG Pactual SA	6.392.214	1,58
1.049.348	Raia Drogasil SA	6.351.045	1,57
1.303.501	Rumo SA	6.158.463	1,53
1.126.700	TOTVS SA	7.814.255	1,94
1.221.400	Weg SA	9.280.690	2,30
		<u>41.970.806</u>	<u>10,40</u>
Kaimaninseln			
224.000	Airtac International Group	7.371.578	1,83
368.000	Anta Sports Products Limited	3.569.968	0,88
41.486	PDD Holdings Inc. - ADR	6.069.817	1,50
343.600	Tencent Holdings Limited	12.919.421	3,20
		<u>29.930.784</u>	<u>7,41</u>
China			
1.073.188	Alibaba Group Holding Limited	10.390.380	2,58
187.580	Contemporary Amperex Technology Company Limited - A	4.297.755	1,07
48.628	Kweichow Moutai Company Limited - A	11.778.839	2,92
985.792	Midea Group Company Limited - A	7.557.737	1,87
510.200	Shenzhen Inovance Technology Company Limited - A	4.520.852	1,11
322.000	Silergy Corp.	5.245.863	1,30
145.900	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Company Limited - A	4.954.821	1,23
		<u>48.746.247</u>	<u>12,08</u>
Hongkong			
600.200	AIA Group Limited	5.230.678	1,30
		<u>5.230.678</u>	<u>1,30</u>
Indien			
48.610	Apollo Hospitals Enterprise Limited	3.334.307	0,83
113.560	Asian Paints Limited	4.632.647	1,15
21.184	Bajaj Finance Limited	1.862.166	0,46
52.174	Britannia Industries Limited	3.348.548	0,83
203.355	Havells India Limited	3.342.394	0,83
860.194	HDFC Bank Limited	17.662.232	4,38
114.283	Hindustan Unilever Limited	3.652.669	0,91
323.021	Infosys Limited	5.988.171	1,48
242.716	Interglobe Aviation Limited	8.618.902	2,13
260.368	Kotak Mahindra Bank Limited	5.957.316	1,48
272.396	Mahindra and Mahindra Limited	5.646.585	1,40
120.641	Pidilite Industries Limited	3.928.876	0,97
421.441	Reliance Industries Limited	13.101.749	3,25

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
95.475	Tata Consumer Products Limited	1.249.435	0,31
75.446	Titan Company Limited	3.341.764	0,83
235.197	Varun Beverages Limited	3.496.210	0,87
		<u>89.163.971</u>	<u>22,11</u>
Indonesien			
24.517.800	Bank Central Asia Tbk Pt	14.968.852	3,71
19.801.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	7.362.779	1,82
14.017.200	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	3.596.148	0,89
		<u>25.927.779</u>	<u>6,42</u>
Luxemburg			
27.175	Globant SA	6.467.107	1,61
		<u>6.467.107</u>	<u>1,61</u>
Mexiko			
272.200	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	4.751.650	1,18
423.200	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4.255.651	1,05
2.275.100	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9.588.831	2,38
		<u>18.596.132</u>	<u>4,61</u>
Republik Korea (Südkorea)			
394.150	Samsung Electronics Company Limited	24.024.274	5,95
85.572	SK Hynix Inc.	9.401.718	2,33
		<u>33.425.992</u>	<u>8,28</u>
Saudi-Arabien			
1.052.521	Saudi-Arabian Oil Company	9.276.230	2,30
		<u>9.276.230</u>	<u>2,30</u>
Südafrika			
26.884	Capitec Bank Holdings Limited	2.978.076	0,74
		<u>2.978.076</u>	<u>0,74</u>
Taiwan			
258.000	Advantech Company Limited	3.127.186	0,77
26.000	Aspeed Technology Inc.	2.643.133	0,66
48.000	eMemory Technology Inc.	3.831.761	0,95
308.000	MediaTek Inc.	10.186.097	2,52
313.566	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	32.610.864	8,09
79.000	Voltronic Power Technology Corp.	4.401.637	1,09
		<u>56.800.678</u>	<u>14,08</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
Thailand			
2.923.100	Airports of Thailand plc	5.117.049	1,27
6.867.600	Bangkok Dusit Medical Services plc	5.583.493	1,38
		10.700.542	2,65
Türkei			
272.903	BIM Birlesik Magazalar AS	2.785.153	0,69
		2.785.153	0,69
Vereinigte Arabische Emirate			
2.614.743	Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC	2.634.148	0,65
		2.634.148	0,65
USA			
7.968	Mercadolibre Inc.	12.522.031	3,10
		12.522.031	3,10
<i>Aktien insgesamt</i>		397.156.354	98,43
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		397.156.354	98,43
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		397.156.354	98,43
Sonstiges Nettovermögen		6.340.251	1,57
Nettovermögen insgesamt		403.496.605	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
21.016	Azul SA - ADR	203.645	0,46
157.000	Companhia Paranaense de Energia	306.721	0,69
139.400	Cury Construtora e Incorporadora SA	516.264	1,17
218.600	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	1.083.640	2,45
45.200	Grupo SBF SA	109.148	0,25
64.800	Iguatemi SA	325.227	0,74
167.400	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	979.395	2,21
113.200	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos SA	302.948	0,69
89.400	SmartFit Escola de Ginastica e Danca SA	479.060	1,08
116.100	TOTVS SA	805.215	1,83
80.800	Vivara Participacoes SA	569.705	1,29
		<u>5.680.968</u>	<u>12,86</u>
Kaimaninseln			
11.715	Airtac International Group	385.527	0,87
5.000	Alchip Technologies Limited	533.547	1,21
		<u>919.074</u>	<u>2,08</u>
China			
65.100	Huaming Power Equipment Company Limited	129.000	0,29
365.000	Huaneng Lancang River Hydropower Inc. – A	442.059	1,01
42.386	Proya Cosmetics Company Limited - A	591.268	1,34
83.900	Shenzhen Envicool Technology Company Limited - A	323.559	0,73
21.400	Yankershop Food Co Limited	208.665	0,47
46.400	Zhejiang Shuanghuan Driveline Company Limited	169.434	0,38
		<u>1.863.985</u>	<u>4,22</u>
Griechenland			
11.429	Jumbo SA	316.940	0,72
		<u>316.940</u>	<u>0,72</u>
Indien			
9.539	ABB India Limited	535.437	1,21
7.352	Amber Enterprises India Limited	276.302	0,63
25.461	APL Apollo Tubes Limited	469.962	1,06
15.851	Astral Limited	364.010	0,82
21.534	AU Small Finance Bank Limited	203.138	0,46
28.349	Bikaji Foods International Limited	186.346	0,42
1.314	Cera Sanitaryware Limited	123.923	0,28
122.464	CG Power and Industrial Solutions Limited	665.186	1,50
16.020	Chalet Hotels Limited	134.470	0,30
20.418	Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	309.157	0,70
7.470	Coforge Limited	564.172	1,28

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
3.485	Craftsman Automation Limited	225.918	0,51
10.927	Dixon Technologies India Limited	860.604	1,95
3.637	Escorts Kubota Limited	130.619	0,30
24.401	Godrej Properties Limited	588.506	1,33
17.034	Home First Finance Company India Limited	190.737	0,43
8.342	JB Chemicals and Pharmaceuticals Limited	162.383	0,37
85.898	Jindal Stainless Limited	588.375	1,33
5.636	Kaynes Technology India Limited	176.770	0,40
6.379	KEC International Limited	44.997	0,10
26.977	KEI Industries Limited	1.052.379	2,38
37.715	KPIT Technologies Limited	689.054	1,56
161.125	Lemon Tree Hotels Limited	232.252	0,53
67.182	Macrotech Developers Limited	825.895	1,87
42.468	Max Healthcare Institute Limited	350.091	0,80
20.522	Metro Brands Limited	311.682	0,71
16.300	Narayana Hrudayalaya Limited	235.053	0,53
29.462	Oberoi Realty Limited	505.222	1,14
7.103	PG Electroplast Limited	202.296	0,46
16.204	Polycab India Limited	1.070.979	2,43
16.905	Radico Khaitan Limited	337.631	0,76
52.847	Ramkrishna Forgings Limited	462.325	1,04
14.072	Sundram Fasteners Limited	211.007	0,48
53.682	Titagarh Rail System Limited	673.287	1,52
15.569	Trent Limited	570.773	1,29
61.803	Triveni Turbine Limited	313.971	0,71
5.561	Tube Investments of India Limited	236.566	0,54
43.766	UNO Minda Limited	362.370	0,82
68.747	Varun Beverages Limited	1.021.926	2,32
14.052	Venus Pipes and Tubes Limited	236.915	0,54
		16.702.686	37,81
Indonesien			
2.095.300	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk PT	731.482	1,65
899.400	Map Aktif Adiperkasa PT	47.901	0,11
5.627.000	Mitra Adiperkasa Tbk Pt	654.198	1,47
		1.433.581	3,23
Kasachstan			
5.447	KASPI.KZ JSC - ADR	501.124	1,13
		501.124	1,13

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Mexiko			
167.600	Alsea SAB de CV	633.246	1,43
107.900	Banco del Bajío SA	360.914	0,82
177.300	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV	704.038	1,59
1.620	Corporacion Inmobiliaria Vesta SAB de CV - ADR	64.184	0,15
5.400	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	57.164	0,13
179.300	Prologis Property Mexico SA de CV	852.623	1,93
53.695	Qualitas Controladora SAB de CV	542.544	1,23
33.425	Regional SAB de CV	319.407	0,72
		<u>3.534.120</u>	<u>8,00</u>
Philippinen			
65.160	International Container Terminal Services Inc.	290.416	0,66
		<u>290.416</u>	<u>0,66</u>
Polen			
5.146	Dino Polska SA	602.519	1,36
		<u>602.519</u>	<u>1,36</u>
Republik Korea (Südkorea)			
365	LEENO Industrial Inc.	57.390	0,13
496	Orion Corp	44.713	0,10
		<u>102.103</u>	<u>0,23</u>
Saudi-Arabien			
9.757	Al Hammadi Holding	155.332	0,35
8.987	Aldrees Petroleum and Transport Services Company	423.708	0,96
1.215	Arabian Internet and Communications Services Company	112.169	0,25
5.353	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Company	304.336	0,69
5.536	Dallah Healthcare Company	253.328	0,57
2.639	Elm Company	573.543	1,30
7.855	Leejam Sports Company JSC	423.542	0,96
4.978	National Medical Care Company	231.510	0,52
16.260	Riyadh Cables Group Company	399.780	0,90
5.968	Saudia Dairy and Foodstuff Company	529.959	1,20
		<u>3.407.207</u>	<u>7,70</u>
Taiwan			
9.000	Asmedia Technology Inc.	532.243	1,20
7.000	Aspeed Technology Inc.	711.613	1,61
18.000	Elite Material Company Limited	224.041	0,51
4.000	eMemory Technology Inc.	319.313	0,72
49.000	Faraday Technology Corp.	569.974	1,29
13.000	Global Unichip Corp.	737.028	1,66

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan (Fortsetzung)			
35.789	Great Tree Pharmacmacy Company Limited	407.556	0,92
30.000	Innodisk Corp.	304.977	0,69
13.964	Lotes Company Limited	486.837	1,10
172.000	Nanya Technology Corp.	437.134	0,99
34.000	Sinbon Electronics Company Limited	331.239	0,75
74.000	Tripod Technology Corp.	470.173	1,06
6.605	Voltronic Power Technology Corp.	368.010	0,83
12.000	Wiwynn Corp.	713.567	1,61
		<u>6.613.705</u>	<u>14,94</u>
Thailand			
16.500	Bumrungrad Hospital plc	107.319	0,24
		<u>107.319</u>	<u>0,24</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
501.607	Air Arabia PJSC	385.143	0,87
594.939	Emirates Central Cooling Systems Corp.	268.899	0,61
370.968	Salik Company PJSC	314.128	0,71
		<u>968.170</u>	<u>2,19</u>
Vereinigtes Königreich			
620	Bank of Georgia Group plc	31.414	0,07
		<u>31.414</u>	<u>0,07</u>
Jungferninseln (Britisch)			
54.194	Arcos Dorados Holdings Inc.	687.722	1,55
		<u>687.722</u>	<u>1,55</u>
Aktien insgesamt		<u>42.910.430</u>	<u>97,06</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>43.763.053</u>	<u>98,99</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>43.763.053</u>	<u>98,99</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>446.409</u>	<u>1,01</u>
Nettovermögen insgesamt		<u><u>44.209.462</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Angola			
4.400.000	Angola (Govt of) 9,125 % 26. Nov. 2049	3.591.499	1,60
1.200.000	Angola (Govt of) 9,375 % 08. Mai 2048	999.000	0,45
		<u>4.590.499</u>	<u>2,05</u>
Argentinien			
3.120.000	Argentina (Govt of) 0,750 % 09. Juli 2030	1.245.816	0,56
4.270.000	Argentina (Govt of) 3,500 % 09. Juli 2041	1.446.463	0,65
860.000	Argentina (Govt of) 3,625 % 09. Juli 2046	295.522	0,13
1.230.000	Argentina (Govt of) 3,750 % 09. Jan. 2038	459.975	0,21
170.000	Provincia de Buenos Aires 5,500 % 01. Sep. 2037	49.300	0,02
1.330.000	Provincia de Buenos Aires 6,375 % 01. Sep. 2037	511.385	0,23
		<u>4.008.461</u>	<u>1,80</u>
Aserbaidsschan			
800.000	Azerbaidsschan (Govt of) 3,500 % 01. Sep. 2032	692.500	0,31
		<u>692.500</u>	<u>0,31</u>
Bahamas			
800.000	The Bahamas (Govt of) 6,000 % 21. Nov. 2028	702.500	0,31
		<u>702.500</u>	<u>0,31</u>
Bahrain			
800.000	Bahrain (Govt of) 5,250 % 25. Jan. 2033	710.750	0,32
950.000	Bahrain (Govt of) 6,250 % 25. Jan. 2051	784.344	0,35
450.000	Bahrain (Govt of) 7,000 % 26. Jan. 2026	458.297	0,20
2.000.000	Malaysia (Govt of) 7,000 % 12. Okt. 2028	2.080.000	0,93
500.000	Bahrain (Govt of) 7,500 % 20. Sep. 2047	469.688	0,21
		<u>4.503.079</u>	<u>2,01</u>
Benin			
1.000.000	Benin (Govt of) 6,875 % 19. Jan. 2052	867.440	0,39
		<u>867.440</u>	<u>0,39</u>
Bermuda			
1.570.000	Bermuda (Govt of) 3,375 % 20. Aug. 2050	1.094.384	0,49
		<u>1.094.384</u>	<u>0,49</u>
Brasilien			
1.370.000	Brazil (Govt of) 4,750 % 14. Jan. 2050	1.051.475	0,47
1.080.000	Brazil (Govt of) 5,625 % 21. Feb. 2047	946.080	0,42
		<u>1.997.555</u>	<u>0,89</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Chile			
1.300.000	Chile (Govt of) 3,250 % 21. Sep. 2071	868.969	0,39
300.000	Chile (Govt of) 3,500 % 31. Jan. 2034	267.094	0,12
210.000	Chile (Govt of) 3,500 % 25. Jan. 2050	159.272	0,07
		<u>1.295.335</u>	<u>0,58</u>
Kolumbien			
3.030.000	Colombia (Govt of) 3,250 % 22. Apr. 2032	2.407.903	1,08
1.430.000	Colombia (Govt of) 4,125 % 22. Feb. 2042	1.018.428	0,46
1.200.000	Colombia (Govt of) 4,125 % 15. Mai 2051	795.375	0,36
1.510.000	Colombia (Govt of) 5,000 % 15. Jun. 2045	1.165.531	0,52
1.100.000	Colombia (Govt of) 5,200 % 15. Juni 2051	858.000	0,38
		<u>6.245.237</u>	<u>2,80</u>
Costa Rica			
1.110.000	Costa Rica (Govt of) 4,375 % 30. Apr. 2025	1.096.125	0,49
		<u>1.096.125</u>	<u>0,49</u>
Dominikanische Republik			
1.450.000	Dominican Republic (Govt of) 4,875 % 23. Sep. 2032	1.318.253	0,59
1.890.000	Dominican Republic (Govt of) 5,300 % 21. Jan. 2041	1.634.850	0,73
1.050.000	Dominican Republic (Govt of) 5,500 % 27. Jan. 2025	1.043.165	0,47
900.000	Dominican Republic (Govt of) 5,875 % 30. Jan. 2060	777.600	0,35
800.000	Dominican Republic (Govt of) 6,000 % 19. Juli 2028	800.000	0,36
		<u>5.573.868</u>	<u>2,50</u>
Ekuador			
2.190.000	Ecuador (Govt of) 0,000 % 31. Juli 2030	620.865	0,28
5.400.000	Ecuador (Govt of) 2,500 % 31. Juli 2040	1.701.000	0,76
1.450.000	Ecuador (Govt of) 3,500 % 31. Juli 2035	514.025	0,23
450.000	Ecuador (Govt of) 6,000 % 31. Juli 2030	208.350	0,09
		<u>3.044.240</u>	<u>1,36</u>
Ägypten			
1.000.000	Egypt (Govt of) 7,300 % 30. Sep. 2033	658.437	0,30
2.600.000	Egypt (Govt of) 7,500 % 16. Feb. 2061	1.512.063	0,68
1.170.000	Egypt (Govt of) 8,150 % 20. Nov. 2059	715.894	0,32
1.800.000	Egypt (Govt of) 8,750 % 30. Sep. 2051	1.133.438	0,51
4.200.000	Egypt (Govt of) 8,875 % 29. Mai 2050	2.665.688	1,19
		<u>6.685.520</u>	<u>3,00</u>
El Salvador			
800.000	El Salvador (Govt of) 7,125 % 20. Jan. 2050	564.750	0,25
3.100.000	El Salvador (Govt of) 7,625 % 01. Feb. 2041	2.313.375	1,03
		<u>2.878.125</u>	<u>1,28</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Äthiopien			
800.000	Ethiopia (Govt of) 6,625 % 11. Dez. 2024	532.000	0,24
		<u>532.000</u>	<u>0,24</u>
Gabun			
800.000	Gabon (Govt of) 6,950 % 16. Juni 2025	759.250	0,34
2.200.000	Gabon (Govt of) 7,000 % 24. Nov. 2031	1.824.625	0,82
		<u>2.583.875</u>	<u>1,16</u>
Ghana			
950.000	Ghana (Govt of) 0,000 % 07. Apr. 2025	358.922	0,16
2.150.000	Ghana (Govt of) 6,375 % 11. Feb. 2027	952.047	0,43
2.000.000	Ghana (Govt of) 7,750 % 07. Apr. 2029	860.000	0,38
800.000	Ghana (Govt of) 8,125 % 26. Mrz. 2032	348.000	0,16
1.100.000	Ghana (Govt of) 8,625 % 07. Apr. 2034	473.000	0,21
250.000	Ghana (Govt of) 8,875 % 07. Mai 2042	105.938	0,05
2.475.000	Ghana (Govt of) 8,950 % 26. Mrz. 2051	1.062.703	0,47
		<u>4.160.610</u>	<u>1,86</u>
Guatemala			
2.545.000	Guatemala (Govt of) 3,700 % 07. Okt. 2033	2.117.440	0,95
1.150.000	Guatemala (Govt of) 4,650 % 07. Okt. 2041	937.250	0,42
		<u>3.054.690</u>	<u>1,37</u>
Ungarn			
1.420.000	Hungary (Govt of) 3,125 % 21. Sep. 2051	959.395	0,43
1.000.000	Hungary (Govt of) 6,125% 22. Mai 2028	1.040.160	0,46
2.200.000	Hungary (Govt of) 6,750 % 25. Sep. 2052	2.462.306	1,10
800.000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6,125 % 04. Dez. 2027	813.880	0,36
		<u>5.275.741</u>	<u>2,35</u>
Indien			
400.000	Export-Import Bank of India 2,250% 13. Jan. 2031	334.192	0,15
1.000.000	Export-Import Bank of India 3,875% 01. Feb. 2028	959.010	0,43
		<u>1.293.202</u>	<u>0,58</u>
Indonesien			
250.000	Indonesia (Govt of) 4,850 % 11. Jan. 2033	255.078	0,11
1.150.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4,700% 06. Jun. 2032	1.151.797	0,51
		<u>1.406.875</u>	<u>0,62</u>
Irak			
618.750	Iraq (Govt of) 5,800 % 15. Jan. 2028	577.371	0,26
		<u>577.371</u>	<u>0,26</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Elfenbeinküste			
1.150.000	Ivory Coast (Govt of) 6,625 % 22. Mrz. 2048	1.009.286	0,45
		<u>1.009.286</u>	<u>0,45</u>
Jordanien			
800.000	Jordan (Govt of) 5,850 % 07. Juli 2030	741.750	0,33
		<u>741.750</u>	<u>0,33</u>
Kenia			
2.750.000	Kenya (Govt of) 6,875 % 24. Juni 2024	2.665.780	1,19
		<u>2.665.780</u>	<u>1,19</u>
Makedonien			
200.000	Macedonia (Govt of) 6,960 % 13. Mrz. 2027	230.136	0,10
		<u>230.136</u>	<u>0,10</u>
Mexiko			
1.000.000	Mexico (Govt of) 3,500 % 12. Feb. 2034	845.938	0,38
600.000	Mexico (Govt of) 3,771% 24. Mai 2061	405.563	0,18
120.000	Mexico (Govt of) 5,750 % 12. Okt. 2110	107.063	0,05
400.000	Mexico (Govt of) 6,350 % 09. Feb. 2035	418.375	0,19
		<u>1.776.939</u>	<u>0,80</u>
Mongolei			
1.000.000	Mongolia (Govt of) 4,450 % 07. Juli 2031	839.063	0,37
400.000	Mongolia (Govt of) 5,125 % 07. Apr. 2026	388.375	0,17
500.000	Mongolia (Govt of) 7,875 % 05. Juni 2029	511.305	0,23
250.000	Mongolia (Govt of) 8,650 % 19. Jan. 2028	263.125	0,12
		<u>2.001.868</u>	<u>0,89</u>
Marokko			
850.000	Morocco (Govt of) 4,000 % 15. Dez. 2050	610.141	0,27
		<u>610.141</u>	<u>0,27</u>
Mosambik			
1.650.000	Mozambique (Govt of) 9,000 % 15. Sep. 2031	1.397.859	0,62
		<u>1.397.859</u>	<u>0,62</u>
Nigeria			
2.000.000	Nigeria (Govt of) 8,250 % 28. Sep. 2051	1.638.750	0,73
		<u>1.638.750</u>	<u>0,73</u>
Oman			
1.600.000	Oman (Govt of) 5,625 % 17. Jan. 2028	1.628.000	0,73
900.000	Oman (Govt of) 6,750 % 17. Jan. 2048	939.656	0,42
		<u>2.567.656</u>	<u>1,15</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Pakistan			
1.200.000	Pakistan (Govt of) 6,000 % 08. Apr. 2026	844.125	0,38
1.600.000	Pakistan (Govt of) 6,875 % 05. Dez. 2027	1.085.000	0,48
800.000	Pakistan (Govt of) 8,250 % 15. Apr. 2024	756.000	0,34
2.300.000	Pakistan (Govt of) 8,875 % 08. Apr. 2051	1.380.000	0,62
		<u>4.065.125</u>	<u>1,82</u>
Panama			
700.000	Panama (Govt of) 2,252 % 29. Sep. 2032	510.781	0,23
3.350.000	Panama (Govt of) 3,870 % 23. Juli 2060	2.000.578	0,89
800.000	Panama (Govt of) 4,500 % 15. Mai 2047	566.750	0,25
2.970.000	Panama (Govt of) 4,500 % 19. Jan. 2063	1.940.709	0,87
1.200.000	Panama (Govt of) 6,400 % 14. Feb. 2035	1.170.000	0,52
		<u>6.188.818</u>	<u>2,76</u>
Paraguay			
4.030.000	Pakistan (Govt of) 2,739 % 29. Jan. 2033	3.304.599	1,48
1.400.000	Paraguay (Govt of) 3,849 % 28. Juni 2033	1.237.600	0,55
		<u>4.542.199</u>	<u>2,03</u>
Peru			
1.130.000	Corporacion Financiera de Desarrollo SA 2,400 % 28. Sep. 2027	1.004.288	0,45
2.030.000	Peru (Govt of) 2,783 % 23. Jan. 2031	1.764.197	0,79
1.070.000	Peru (Govt of) 3,230 % 28. Juli 2121	665.072	0,30
950.000	Peru (Govt of) 3,600 % 15. Jan. 2072	668.800	0,30
		<u>4.102.357</u>	<u>1,84</u>
Philippinen			
400.000	Philippines (Govt of) 3,200 % 06. Juli 2046	307.125	0,14
400.000	Philippines (Govt of) 4,200 % 29. Mrz. 2047	354.500	0,16
400.000	Philippines (Govt of) 5,000 % 17. Juli 2033	410.500	0,18
800.000	Philippines (Govt of) 5,000 % 13. Jan. 2037	816.750	0,36
850.000	Philippines (Govt of) 5,609 % 13. Apr. 2033	906.578	0,41
200.000	ROP Sukuk Trust 5,045 % 06. Juni 2029	203.250	0,09
		<u>2.998.703</u>	<u>1,34</u>
Polen			
3.200.000	Poland (Govt of) 5,500 % 04. Apr. 2053	3.329.311	1,49
		<u>3.329.311</u>	<u>1,49</u>
Katar			
6.000.000	Qatar (Govt of) 4,400 % 16. Apr. 2050	5.535.419	2,46
1.400.000	Qatar (Govt of) 5,103 % 23. Apr. 2048	1.414.980	0,63
		<u>6.950.399</u>	<u>3,09</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Rumänien			
1.000.000	Romania (Govt of) 2,875 % 13. Apr. 2042	745.486	0,33
1.500.000	Romania (Govt of) 3,375 % 28. Jan. 2050	1.124.439	0,50
500.000	Romania (Govt of) 7,625 % 17. Jan. 2053	558.660	0,25
		<u>2.428.585</u>	<u>1,08</u>
Saudi-Arabien			
3.400.000	Saudi (Govt of) 3,450 % 02. Feb. 2061	2.385.313	1,07
		<u>2.385.313</u>	<u>1,07</u>
Senegal			
800.000	Senegal (Govt of) 5,375 % 08. Juni 2037	652.434	0,29
		<u>652.434</u>	<u>0,29</u>
Serbien			
700.000	Serbia (Govt of) 2,050 % 23. Sep. 2036	536.670	0,24
200.000	Serbia (Govt of) 3,125 % 15. Mai 2027	210.967	0,09
		<u>747.637</u>	<u>0,33</u>
Südafrika			
1.800.000	South Africa (Govt of) 4,300 % 12. Okt. 2028	1.680.750	0,75
350.000	South Africa (Govt of) 4,850 % 30. Sep. 2029	327.688	0,15
300.000	South Africa (Govt of) 5,650 % 27. Sep. 2047	239.250	0,11
3.780.000	South Africa (Govt of) 5,750 % 30. Sep. 2049	3.014.473	1,35
		<u>5.262.161</u>	<u>2,36</u>
Sri Lanka			
800.000	Sri Lanka (Govt of) 5,750 % 18. Apr. 2023	408.720	0,18
1.100.000	Sri Lanka (Govt of) 6,350 % 28. Juni 2024	554.469	0,25
1.650.000	Sri Lanka (Govt of) 6,850 % 14. Mrz. 2024	829.641	0,37
1.100.000	Sri Lanka (Govt of) 6,850 % 03. Nov. 2025	560.656	0,25
1.050.000	Sri Lanka (Govt of) 7,550 % 28. Mrz. 2030	525.328	0,23
1.800.000	Sri Lanka (Govt of) 7,850 % 14. Mrz. 2029	900.000	0,40
		<u>3.778.814</u>	<u>1,68</u>
Suriname			
206.000	Suriname (Govt of) 0,000 % 31. Dez. 2050	96.820	0,04
		<u>96.820</u>	<u>0,04</u>
Trinidad und Tobago			
800.000	Trinidad and Tobago (Govt of) 5,950 % 14. Jan. 2031	826.000	0,37
		<u>826.000</u>	<u>0,37</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Tunesien			
400.000	Tunisia (Govt of) 5,625 % 17. Feb. 2024	426.067	0,19
1.100.000	Tunisia (Govt of) 6,375 % 15. Juli 2026	840.934	0,38
800.000	Tunisia (Govt of) 5,750 % 30. Jan. 2025	651.750	0,29
		<u>1.918.751</u>	<u>0,86</u>
Türkei			
1.000.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7,250 % 24. Feb. 2027	1.015.000	0,45
1.000.000	Turkey (Govt of) 4,875 % 09. Okt. 2026	961.400	0,43
1.400.000	Turkey (Govt of) 4,875 % 16. Apr. 2043	1.022.140	0,46
1.000.000	Turkey (Govt of) 9,125 % 13. Juli 2030	1.101.250	0,49
300.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 9,375% 31. Jan. 2026	313.219	0,14
		<u>4.413.009</u>	<u>1,97</u>
Ukraine			
2.400.000	Ukraine (Govt of) 0,000 % 31. Mrz. 2040	1.067.520	0,48
3.700.000	Ukraine (Govt of) 7,253 % 15. Mrz. 2035	858.400	0,38
2.000.000	Ukraine (Govt of) 7,375 % 25. Sep. 2032	465.000	0,21
800.000	Ukraine (Govt of) 9,750 % 01. Nov. 2028	227.000	0,10
		<u>2.617.920</u>	<u>1,17</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
975.000	Finance Department Government of Sharjah 4.000% 28. Juli 2050	648.375	0,29
2.100.000	United Arab Emirates (Govt of) 3,000 % 15. Sep. 2051	1.496.166	0,67
		<u>2.144.541</u>	<u>0,96</u>
USA			
2.300.000	United States Treasury Bill 5,391% 25. Apr. 2024	2.262.356	1,01
3.050.500	United States Treasury Bill 5,455 % 15. Feb. 2024	3.030.977	1,35
3.000.000	United States Treasury Bill 5,491 % 07. Mär. 2024 [□]	2.971.826	1,33
		<u>8.265.159</u>	<u>3,69</u>
Uruguay			
930.000	Uruguay (Govt of) 4,975 % 20. Apr. 2055	907.215	0,41
250.000	Uruguay (Govt of) 5,750 % 28. Okt. 2034	270.625	0,12
		<u>1.177.840</u>	<u>0,53</u>
Usbekistan			
800.000	Uzbekistan (Govt of) 3,900 % 19. Okt. 2031	670.000	0,30
		<u>670.000</u>	<u>0,30</u>
Sambia			
1.150.000	Zambia (Govt of) 5,375 % 20. Sep. 2024	639.826	0,29
400.000	Zambia (Govt of) 8,500 % 14. Apr. 2024	248.000	0,11

[□] teilweise als Sicherheit gehalten

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Sambia (Fortsetzung)			
2.100.000	Zambia (Govt of) 8,970 % 30. Juli 2027	1.294.125	0,58
		<u>2.181.951</u>	<u>0,98</u>
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		<u>150.543.244</u>	<u>67,28</u>
Anleihen			
Brasilien			
800.000	Aegea Finance Sarl 9,000 % 20. Jan. 2031	850.880	0,38
700.000	Azul Secured Finance LLP 10,875 % 28. Mai 2030	577.500	0,26
800.000	Banco do Brasil SA 6,250 % 29. Dez. 2049	777.344	0,35
800.000	CSN Resources SA 8,875 % 05. Dez. 2030	830.320	0,37
800.000	ERO Copper Corp. 6,500 % 15. Feb. 2030	705.808	0,32
800.000	Hidrovias International Finance Sarl 4,950 % 08. Feb. 2031	629.640	0,28
800.000	Minerva Luxembourg SA 4,375 % 18. Mrz. 2031	657.456	0,29
800.000	Petrorio Luxembourg Trading S.à.r.l. 6,125 % 09. Jun. 2026	783.520	0,35
		<u>5.812.468</u>	<u>2,60</u>
Chile			
900.000	CAP SA 3,900 % 27. April 2031	686.988	0,31
800.000	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,700 % 30. Jan. 2050	575.250	0,26
1.500.000	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 3,750 % 15. Jan. 2031	1.356.094	0,60
200.000	Corporacion Nacional del Cobre de Chile 6,300 % 08. Sept. 2053	202.026	0,09
1.750.000	Empresa Nacional del Petroleo 5,250 % 06. Nov. 2029	1.690.255	0,76
800.000	Inversiones CMPC SA 3,000 % 06. Apr. 2031	678.500	0,30
		<u>5.189.113</u>	<u>2,32</u>
China			
800.000	China Oil & Gas Group Limited 4,700 % 30. Jun. 2026	710.000	0,32
	ENN Clean Energy International Investment Limited 3,375% 12. Mai 2026	701.078	0,31
1.700.000	Sinochem Offshore Capital Company Limited 2,375 % 23. Sept. 2031	1.385.211	0,63
		<u>2.796.289</u>	<u>1,26</u>
Kolumbien			
500.000	Sierracol Energy Andina LLC 6,000 % 15. Jun. 2028	416.300	0,19
		<u>416.300</u>	<u>0,19</u>
Costa Rica			
1.030.000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,375 % 15. Mai 2043	916.700	0,41
600.000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10,875 % 15. Jan. 2031	615.282	0,27
		<u>1.531.982</u>	<u>0,68</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
	Tschechien		
750.000	Energo-Pro AS 8,500% 04. Feb. 2027	733.594	0,33
		<hr/> 733.594	<hr/> 0,33
	Dominikanische Republik		
500.000	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 5,625% 08. Nov. 2028	454.445	0,20
		<hr/> 454.445	<hr/> 0,20
	Gabun		
2.000.000	Gabon Blue Bond Master Trust Series 2 6,097 % 01. Aug. 2038	1.962.184	0,88
		<hr/> 1.962.184	<hr/> 0,88
	Hongkong		
400.000	Bank of East Asia Limited 5,825 % 21. Apr. 2169	346.750	0,15
600.000	Standard Chartered plc 4,300 % 19. Feb. 2072	477.624	0,21
		<hr/> 824.374	<hr/> 0,36
	Ungarn		
600.000	MBH Bank Nyrt 8,625 % 19. Okt. 2027	692.177	0,31
		<hr/> 692.177	<hr/> 0,31
	Indien		
800.000	Network i2i Limited 5,650 % 15 Apr. 2168	786.500	0,35
800.000	Periama Holdings LLC 5,950 % 19. Apr. 2026	787.250	0,35
800.000	Tochtergesellschaften 4,500 % 14. Jul. 2028	710.880	0,32
		<hr/> 2.284.630	<hr/> 1,02
	Indonesien		
750.000	Medco Maple Tree Pte Limited 8,960 % 27. Apr. 2029	764.063	0,34
750.000	Pertamina Persero PT 2,300 % 09. Feb. 2031	631.875	0,28
1.700.000	Pertamina Persero PT 3,100 % 27. Aug. 2030	1.524.688	0,68
650.000	Pertamina Persero PT 6,000 % 03. Mai 2042	677.828	0,30
200.000	Pertamina Persero PT 6,450 % 30. Mai 2044	218.000	0,10
		<hr/> 3.816.454	<hr/> 1,70
	Kasachstan		
1.150.000	KazMunayGas National Company JSC 3,500 % 14. Apr. 2033	954.859	0,43
300.000	KazMunayGas National Company JSC 5,750 % 19. Apr. 2047	262.781	0,12
		<hr/> 1.217.640	<hr/> 0,55
	Malaysia		
1.200.000	Dua Capital Limited 2,780 % 11. Mai 2031	1.045.704	0,47
1.000.000	Khazanah Capital Limited 4,876 % 01. Juni 2033	1.002.580	0,45
200.000	Khazanah Global Sukuk Bhd 4,687 % 01. Jun. 2028	200.698	0,09

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
Malaysia (Fortsetzung)			
800.000	Petronas Capital Limited 4,550 % 21. Apr. 2050	735.808	0,33
		<u>2.984.790</u>	<u>1,34</u>
Mexiko			
850.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 2,720 % 11. Aug. 2031	716.074	0,32
800.000	BBVA Bancomer SA 5,125 % 18. Jan. 2033	721.664	0,32
800.000	Grupo Axo SAPI De CV 5,750 % 08. Jun. 2026	733.864	0,33
800.000	Orbia Advance Corp Sab De CV 1,875 % 11. Mai 2026	733.750	0,33
800.000	Petroleos Mexicanos 4,750 % 26. Feb. 2029	723.352	0,32
1.840.000	Petroleos Mexicanos 5,950 % 28. Jan. 2031	1.460.040	0,65
800.000	Petroleos Mexicanos 6,490 % 23. Jan. 2027	746.160	0,33
600.000	Petroleos Mexicanos 6,500 % 13. Mrz. 2027	557.625	0,25
2.540.000	Petroleos Mexicanos 6,700 % 16. Feb. 2032	2.101.849	0,94
2.923.000	Petroleos Mexicanos 6,750 % 21. Sep. 2047	1.912.372	0,85
1.510.000	Petroleos Mexicanos 7,690 % 23. Jan. 2050	1.073.988	0,48
		<u>11.480.738</u>	<u>5,12</u>
Nigeria			
700.000	Seplat Energy plc 7,750 % 01. Apr. 2026	642.250	0,29
		<u>642.250</u>	<u>0,29</u>
Paraguay			
130.161	Bioceanico Sovereign Certificate Limited 0,000 % 05. Juni 2034	92.729	0,04
800.000	Telefonica Celular del Paraguay SA 5,875 % 15. Apr. 2027	780.336	0,35
		<u>873.065</u>	<u>0,39</u>
Peru			
800.000	Banco Internacional Del Peru SAA Interbank 4,000 % 08. Jul. 2030	762.488	0,34
800.000	InRetail Consumer 3,250 % 22. Mrz. 2028	711.750	0,32
		<u>1.474.238</u>	<u>0,66</u>
Polen			
800.000	Bank Polska Kasa Opieki SA 5,500 % 23. Nov. 2027	900.019	0,41
		<u>900.019</u>	<u>0,41</u>
Katar			
300.000	Qatar Energy 3,300 % 12. Juli 2051	218.580	0,10
		<u>218.580</u>	<u>0,10</u>
Saudi-Arabien			
900.000	Gaci First Investment Company 4,875 % 14. Feb. 2035	877.500	0,39
1.220.000	Gaci First Investment Company 5,125 % 14. Feb. 2053	1.101.431	0,49
		<u>1.978.931</u>	<u>0,88</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
Südafrika			
850.000	Stillwater Mining Company 4,000 % 16. Nov. 2026	752.250	0,34
		<u>752.250</u>	<u>0,34</u>
Thailand			
850.000	Bangkok Bank plc 3,466 % 23. September 2036	710.847	0,32
		<u>710.847</u>	<u>0,32</u>
Trinidad und Tobago			
1.265.000	Heritage Petroleum Company Limited 9,000 % 12. August 2029	1.324.297	0,59
		<u>1.324.297</u>	<u>0,59</u>
Türkei			
800.000	Istanbul Metropolitan Municipality 10,500 % 06. Dez. 2028	848.320	0,38
800.000	TAV Havalimanlari Holding AS 8,500 % 07. Dez. 2028	817.250	0,37
1.300.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 5,750% 06. Juli 2026	1.261.406	0,56
800.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 9,000 % 12. Okt. 2028	838.750	0,37
800.000	WE Soda Investments Holding plc 9,500 % 06. Okt. 2028	827.200	0,36
		<u>4.592.926</u>	<u>2,04</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
800.000	Emirates NBD Bank PJSC 2,625 % 18. Feb. 2025	774.500	0,35
800.000	GEMS MENASA Cayman Limited / GEMS Education Delaware LLC 7,125 % 31. Jul. 2026	784.000	0,35
800.000	Shelf Drilling Holdings Limited 9,625 % 15. Apr. 2029	777.000	0,35
750.000	Sobha Sukuk Limited 8,750 % 17. Jul. 2028	744.141	0,33
		<u>3.079.641</u>	<u>1,38</u>
Usbekistan			
400.000	Ipoteka-Bank ATIB 5,500 % 19. Nov. 2025	369.875	0,17
		<u>369.875</u>	<u>0,17</u>
<i>Summe Anleihen</i>		<u>59.114.097</u>	<u>26,43</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>209.657.341</u>	<u>93,71</u>
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Libanon			
500.000	Lebanon (Govt of) 5,800 % 22. Apr. 2020**	29.875	0,01
2.632.000	Lebanon (Govt of) 6,650 % 22. Apr. 2024**	154.630	0,07
2.000.000	Lebanon (Govt of) 6,100 % 04. Okt. 2022**	117.500	0,05

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Libanon (Fortsetzung)			
3.880.000	Lebanon (Govt of) 6,750 % 29. Nov. 2027**	231.588	0,10
1.050.000	Lebanon (Govt of) 7,000 % 20. Mrz. 2028**	62.738	0,03
1.300.000	Lebanon (Govt of) 7,150 % 20. Nov. 2031**	77.675	0,03
4.800.000	Lebanon (Govt of) 8,200 % 17. Mai 2033**	286.800	0,13
2.750.000	Lebanon (Govt of) 6,150 % 19. Jun. 2020**	164.313	0,07
1.050.000	Lebanon (Govt of) 7,250 % 23. Mrz. 2037**	62.344	0,03
3.200.000	Lebanon (Govt of) 6,600 % 27. Nov. 2026**	189.000	0,08
		<u>1.376.463</u>	<u>0,60</u>
Suriname			
1.000.000	Suriname (Govt of) 7,950 % 15. Jul. 2033	865.000	0,39
		<u>865.000</u>	<u>0,39</u>
Tunesien			
30.000.000	Tunisia (Govt of) 4,300 % 02. Aug. 2030	100.000	0,04
		<u>100.000</u>	<u>0,04</u>
Venezuela			
3.200.000	Venezuela (Govt of) 8,250 % 13. Okt. 2024**	459.000	0,21
3.200.000	Venezuela (Govt of) 11,950 % 05. Aug. 2031**	576.000	0,26
		<u>1.035.000</u>	<u>0,47</u>
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>			
		<u>3.376.463</u>	<u>1,50</u>
Anleihen			
China			
900.000	China Evergrande Group 9,500 % 29. Mrz. 2024**	9.000	0,00
400.000	Country Garden Holdings Company Limited 3,125 % 22. Okt. 2025**	32.000	0,01
650.000	Yuzhou Group Holdings Company Limited 7,850 % 12. Aug. 2026**	37.375	0,02
		<u>78.375</u>	<u>0,03</u>
Mexiko			
400.000	Credito Real SAB de CV 5,000 % 01. Feb. 2027**	47.125	0,02
		<u>47.125</u>	<u>0,02</u>

** Notleidendes Wertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
<i>Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)</i>			
<i>Bonds (Fortsetzung)</i>			
	Venezuela		
2.100.000	Petroleos de Venezuela SA 9,750 % 17. Mai 2035**	255.281	0,11
1.000.000	Petroleos de Venezuela SA 6,000 % 15. Nov. 2026**	108.438	0,05
		363.719	0,16
<i>Summe Anleihen</i>		489.219	0,21
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		3.865.682	1,71
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		213.523.023	95,42
Sonstiges Nettovermögen		10.247.614	4,58
Nettovermögen insgesamt		223.770.637	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Brasilien			
1,800	Brazil (Govt of) 10,000 % 01. Jan. 2025	369,805	3.09
2,450	Brazil (Govt of) 10,000 % 01. Jan. 2029	502,081	4.19
1,780	Brazil (Govt of) 10,000 % 01. Jan. 2033	358,411	2.99
		<u>1,230,297</u>	<u>10.27</u>
China			
600,000	China (Govt of) 2,850% 04. Juni 2027	85,503	0.71
800,000	China (Govt of) 3,020 % 22. Okt. 2025	113,947	0.95
700,000	China (Govt of) 3,120 % 05. Dez. 2026	100,661	0.84
500,000	China (Govt of) 3,270 % 19. Nov. 2030	73,582	0.61
350,000	China (Govt of) 3,720 % 12. Apr. 2051	56,569	0.47
1,000,000	Hong Kong (Govt of) 3,300 % 07. Juni 2033	143,281	1.20
		<u>573,543</u>	<u>4.78</u>
Kolumbien			
1,153,000,000	Colombia (Govt of) 6,250 % 09. Juli 2036	216,941	1.81
1,465,000,000	Colombia (Govt of) 7,750 % 18. Sep. 2030	343,225	2.87
		<u>560,166</u>	<u>4.68</u>
Tschechien			
4,200,000	Czech Republic (Govt of) 1,750 % 23. Juni 2032	161,174	1.35
3,700,000	Czech Republic (Govt of) 2,000 % 13. Okt. 2033	141,560	1.18
		<u>302,734</u>	<u>2.53</u>
Dominikanische Republik			
8,000,000	Dominican Republic (Govt of) 9,750 % 05. Jun. 2026	137,235	1.15
		<u>137,235</u>	<u>1.15</u>
Ghana			
29,343	Ghana (Govt of) 8,350 % 16. Feb. 2027	1,210	0.01
29,365	Ghana (Govt of) 8,500 % 15. Feb. 2028	1,020	0.01
29,386	Ghana (Govt of) 8,650 % 13. Feb. 2029	880	0.01
29,408	Ghana (Govt of) 8,800 % 12. Feb. 2030	774	0.01
26,159	Ghana (Govt of) 8,950 % 11. Feb. 2031	635	0.01
200,000	Ghana (Govt of) 8,950 % 26. Mrz. 2051	85,875	0.72
26,178	Ghana (Govt of) 9,100 % 10. Feb. 2032	578	0.00
26,198	Ghana (Govt of) 9,250 % 08. Feb. 2033	550	0.00
26,217	Ghana (Govt of) 9,400 % 07. Feb. 2034	530	0.00
26,236	Ghana (Govt of) 9,550 % 06. Feb. 2035	523	0.00
26,255	Ghana (Govt of) 9,700 % 05. Feb. 2036	503	0.00
26,275	Ghana (Govt of) 9,850 % 03. Feb. 2037	499	0.00
26,294	Ghana (Govt of) 10,000 % 02. Feb. 2038	512	0.00
		<u>94,089</u>	<u>0.77</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Ungarn			
25,000,000	Hungary (Govt of) 1,000 % 26. Nov. 2025	65,471	0.55
95,000,000	Hungary (Govt of) 2,500 % 24. Okt. 2024	263,864	2.20
		<u>329,335</u>	<u>2.75</u>
Indien			
15,000,000	International Bank for Reconstruction and Development 6,850 % 24. Apr. 2028	178,407	1.49
4,500,000	The Asian Infrastructure Investment Bank 6,000% 08. Dez. 2031	50,102	0.42
		<u>228,509</u>	<u>1.91</u>
Indonesien			
6,250,000,000	European Bank for Reconstruction and Development 4,250 % 07. Feb. 2028	380,206	3.17
2,000,000,000	Indonesia (Govt of) 6,125% 15. Mai 2028	128,601	1.07
830,000,000	Indonesia (Govt of) 6,500 % 15. Juni 2025	53,949	0.45
1,000,000,000	Indonesia (Govt of) 7,125 % 15. Juni 2042	67,536	0.56
2,250,000,000	Indonesia (Govt of) 7,500 % 15. Juni 2035	156,806	1.31
3,200,000,000	Indonesia (Govt of) 7,500% 15. Mai 2038	222,389	1.86
1,600,000,000	Indonesia (Govt of) 8,250% 15. Mai 2036	117,689	0.98
1,500,000,000	Indonesia (Govt of) 8,375% 15. Mrz. 2034	110,042	0.92
800,000,000	European Bank for Reconstruction and Development 5,350 % 09. Apr. 2029	50,006	0.42
		<u>1,287,224</u>	<u>10.74</u>
Jamaika			
16,000,000	Jamaica (Govt of) 9,625 % 03. Nov. 2030	102,969	0.86
		<u>102,969</u>	<u>0.86</u>
Kasachstan			
30,000,000	Kazakhstan (Govt of) 7,200 % 27. Mai 2025	60,176	0.50
		<u>60,176</u>	<u>0.50</u>
Kenia			
7,750,000	Kenya (Govt of) 12,500 % 10. Jan. 2033	40,626	0.34
		<u>40,626</u>	<u>0.34</u>
Malaysia			
500,000	Malaysia (Govt of) 3,733 % 15. Jun. 2028	109,293	0.91
1,100,000	Malaysia (Govt of) 3,828 % 05. Juli 2034	238,258	1.99
400,000	Malaysia (Govt of) 3,882% 14/Mar/2025	87,536	0.73
750,000	Malaysia (Govt of) 3,899% 16. Nov. 2027	165,281	1.38
450,000	Malaysia (Govt of) 3,955% 15 Sep. 2025	98,934	0.83
320,000	Malaysia (Govt of) 4,065 % 15. Jun. 2050	66,746	0.56
1,000,000	Malaysia (Govt of) 4,130 % 09. Juli 2029	221,896	1.85

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Malaysia (Fortsetzung)			
300,000	Malaysia (Govt of) 4,369% 31. Okt. 2028	67,365	0.56
802,000	Malaysia (Govt of) 4,696% 15. Okt. 2042	188,005	1.57
		<u>1,243,314</u>	<u>10.38</u>
Mexiko			
32,300	Mexico (Govt of) 7,500 % 26. Mai 2033	172,832	1.44
54,000	Mexico (Govt of) 7,750 % 13. Nov. 2042	280,415	2.34
44,900	Mexico (Govt of) 8,500 % 31. Mai 2029	259,092	2.16
50,800	Mexico (Govt of) 10,000 % 05. Dez. 2024	297,387	2.48
		<u>1,009,726</u>	<u>8.42</u>
Polen			
350,000	Poland (Govt of) 1,750 % 25. Apr. 2032	69,192	0.58
700,000	Poland (Govt of) 2,250 % 25. Okt. 2024	173,926	1.45
1,000,000	Poland (Govt of) 2,500 % 25. Juli 2026	239,380	2.00
220,000	Poland (Govt of) 6,000 % 25. Okt. 2033	59,255	0.49
		<u>541,753</u>	<u>4.52</u>
Rumänien			
900,000	Romania (Govt of) 3,250 % 24. Juni 2026	186,973	1.56
1,200,000	Romania (Govt of) 4,750 % 11. Okt. 2034	234,852	1.96
		<u>421,825</u>	<u>3.52</u>
Südafrika			
2,650,000	South Africa (Govt of) 8,250 % 31. Mrz. 2032	126,498	1.06
3,600,000	South Africa (Govt of) 8,500 % 31. Jan. 2037	153,438	1.28
7,000,000	South Africa (Govt of) 8,750 % 31. Jan. 2044	283,562	2.37
7,500,000	South Africa (Govt of) 8,750 % 28. Feb. 2048	301,807	2.52
3,000,000	South Africa (Govt of) 8,875 % 28. Feb. 2035	138,369	1.16
		<u>1,003,674</u>	<u>8.39</u>
Sri Lanka			
36,000,000	Sri Lanka (Govt of) 0,000 % 08. Mrz. 2024	108,524	0.91
		<u>108,524</u>	<u>0.91</u>
Thailand			
6,000,000	Thailand (Govt of) 1,585 % 17. Dez. 2035	155,150	1.30
3,200,000	Thailand (Govt of) 2,000 % 17. Dez. 2031	89,295	0.75
3,200,000	Thailand (Govt of) 2,875 % 17. Dez. 2028	95,526	0.80
2,750,000	Thailand (Govt of) 2,875 % 17. Juni 2046	73,499	0.61
3,200,000	Thailand (Govt of) 3,300 % 17. Jun. 2038	96,656	0.81
15,200,000	Thailand (Govt of) 3,850 % 12. Dez. 2025	457,577	3.82
7,200,000	Thailand (Govt of) 4,875 % 22. Jun. 2029	236,242	1.97
		<u>1,203,945</u>	<u>10.06</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Türkei			
2,500,000	The Asian Infrastructure Investment Bank 37,000 % 29. Sep. 2025	84,302	0.70
2,000,000	Turkey (Govt of) 12,600 % 01. Okt. 2025	48,051	0.40
1,000,000	Turkey (Govt of) 17,800 % 13. Jul. 2033	26,469	0.22
		<u>158,822</u>	<u>1.32</u>
Uganda			
202,400,000	Uganda (Govt of) 15,000 % 18. Jun. 2043	50,420	0.42
		<u>50,420</u>	<u>0.42</u>
Uruguay			
2,000,000	Uruguay (Govt of) 8,500 % 15. Mrz. 2028	49,231	0.41
		<u>49,231</u>	<u>0.41</u>
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt		<u>10,738,137</u>	<u>89.63</u>
Anleihen			
China			
1,000,000	China Development Bank 3,230 % 27. Nov. 2025	141,301	1.18
		<u>141,301</u>	<u>1.18</u>
Indonesien			
200,000	Pertamina Persero PT 1,400 % 09. Feb. 2026	185,063	1.55
		<u>185,063</u>	<u>1.55</u>
Mexiko			
40,000	Petroleos Mexicanos 7,470 % 12. Nov. 2026	205,055	1.71
		<u>205,055</u>	<u>1.71</u>
Peru			
540,000	Banco de Credito del Peru SA 4,650 % 17. Sep. 2024	142,031	1.19
		<u>142,031</u>	<u>1.19</u>
Summe Anleihen		<u>673,450</u>	<u>5.63</u>
Summe übertragbarer Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Börsenhandel zugelassen sind oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		<u>11,411,587</u>	<u>95.26</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
	Uganda		
250,000,000	Uganda (Govt of) 17,000 % 03. Apr. 2031	69,959	0.58
		<u>69,959</u>	<u>0.58</u>
	Sambia		
2,000,000	Zambia (Govt of) 12,000 % 25. Feb. 2026	70,535	0.59
		<u>70,535</u>	<u>0.59</u>
	<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>	<u>140,494</u>	<u>1.17</u>
	Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	<u>140,494</u>	<u>1.17</u>
	Anlagen in Wertpapieren insgesamt	11,552,081	96.43
	Sonstiges Nettovermögen	<u>425,984</u>	<u>3.57</u>
	Nettovermögen insgesamt	<u>11,978,065</u>	<u>100.00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Risikoland des jeweiligen Unternehmens.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Grundlagen der Darstellung

William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, die als eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet und im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) und der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinie“) in der amtlichen Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen eingetragen wurde.

Die Gesellschaft umfasst derzeit elf aktive Fonds:

- USA Equity Sustainability Fund
- U.S. Large Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Core Fund
- Global Leaders Fund
- Global Leaders Sustainability Fund
- Emerging Markets Growth Fund
- Emerging Markets Leaders Fund
- Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat am 1. Januar 2014 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Small Cap Growth Fund für neue Anleger vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Small Cap Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Anleger zu öffnen.

- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
- Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Jeder Fonds wird getrennt von den anderen geführt und haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Dieser Abschluss wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg erstellt. Die Jahresabschlüsse wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

a) Bewertung von Vermögensanlagen und sonstigen Vermögenswerten

Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs oder, sofern es mehrere derartige Märkte gibt, auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt des jeweiligen Wertpapiers bewertet.

Der Wert von Aktienwerten, bei denen es sich nicht um US-Aktienwerte handelt (d. h. ausländische Aktienwerte), wird allgemein auf Basis des letzten Verkaufskurses an der ausländischen Börse bzw. dem ausländischen Markt, an der bzw. an dem diese primär gehandelt werden, in der Währung des betreffenden Marktes zum Zeitpunkt der Schließung der jeweiligen Börse bestimmt oder, sollten am betreffenden Tag keine Verkäufe vorgenommen worden sein, mit dem letzten Geldkurs angesetzt. Der Verwaltungsrat hat bestimmt, dass der Zeitablauf zwischen der Schließung der ausländischen Börsen oder Märkte und der Berechnung der Nettoinventarwerte der Teilfonds dazu führen könnte, dass der Wert ausländischer Aktienwerte nicht mehr repräsentativ oder korrekt ist, und infolgedessen gegebenenfalls eine Bewertung dieser Wertpapiere zum beizulegenden Zeitwert erforderlich sein könnte. Dementsprechend kann ein Teilfonds für ausländische Aktienwerte einen unabhängigen Kursdienst hinzuziehen, um einen beizulegenden Zeitwert für das Wertpapier zum Zeitpunkt des regulären Handelsschlusses an der New York Stock Exchange zu ermitteln. Infolgedessen kann der von einem Teilfonds für ein Wertpapier angesetzte Wert vom letzten Verkaufspreis (bzw. vom letzten Geldkurs) abweichen.

Sollte der zuletzt verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats den Marktpreis der jeweiligen Wertpapiere nicht genau widerspiegeln, wird der Wert dieser Wertpapiere in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat eingeführten Verfahren festgelegt.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden und auch an keinem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat ermittelt werden.

Wertpapiere mit kurzer Laufzeit (d. h. einer Laufzeit von weniger als drei Monaten) können anhand der Restbuchwertmethode bewertet werden. Dies beinhaltet eine Vermögensanlage zu ihren Anschaffungskosten zu bewerten und anschließend eine stetige Abschreibung aller Auf- oder Abschläge bis zur Fälligkeit anzunehmen, wobei der Einfluss schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Vermögensanlagen unberücksichtigt bleibt. Auch wenn diese Methode Gewissheit bei der Bewertung verschafft, kann der nach dem Restbuchwertprinzip ermittelte Wert vorübergehend höher oder niedriger sein als der Preis, den der Fonds bei einer Veräußerung der Vermögensanlage erzielen würde. Der Verwaltungsrat wird diese Bewertungsmethode kontinuierlich beurteilen und Änderungen empfehlen, um zu gewährleisten, dass die Vermögensanlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden, der in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilinhaber führen würde, ergreift der Verwaltungsrat ggf. Gegenmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder unfaire Ergebnisse im realistisch möglichen Maße zu beseitigen oder zu vermindern.

Jeder Fonds behält im Prinzip die nach der Restbuchwertmethode bewerteten Vermögensanlagen bis zu ihrem jeweiligen Fälligkeitsdatum im Portfolio.

Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht deren Nettoliquidationswert, der gemäß den vom Verwaltungsrat aufgestellten Richtlinien auf einer Grundlage ermittelt wird, die für jede einzelne Art von Kontrakt gleichermaßen zur Anwendung kommt. Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungskursen dieser Kontrakte an Börsen und geregelten Märkten, an denen das Unternehmen die betreffenden Futures, Termin- oder Optionskontrakte handelt; sofern ein Future, Termin- oder Optionkontrakt an dem Tag, für den das Nettovermögen bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, ist die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts dieses Kontrakts ein Wert, den der Verwaltungsrat für fair und angemessen halten.

Barmittel, Sichtwechsel und andere Schuldtitel werden zu ihrem Nennwert bewertet.

Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

b) Kosten aus der Veräußerung von Vermögensanlagen

Die Wertpapiergeschäfte werden zum Handelsdatum erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Vermögensanlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode festgelegt.

c) Anlageerträge aus Vermögensanlagen

Die Gesellschaft verbucht ihre Anlageerträge aus Vermögensanlagen auf folgender Grundlage:

- bei Festgeldeinlagen und Anleihen periodengerecht.
- bei Aktienwerten, sobald sie ex-Dividende und ohne Quellensteuer quotiert werden.

d) Aufwendungen

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Neu aufgelegte Teilfonds tragen nur die Gründungs- und vorläufigen Kosten im Zusammenhang mit ihrer eigenen Auflegung, die über einen Zeitraum von fünf Jahren in gleichen Raten abgeschrieben werden.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

e) Devisenterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte eingehen. Offene Devisenterminkontrakte werden nach den Kosten für die Glattstellung der Transaktionen am Bilanzstichtag bewertet. Überschüsse/Fehlbeträge aus diesen Transaktionen sowie glattgestellte nicht abgerechnete Kontrakte werden auf den nicht realisierten Gewinn/Verlust übertragen und unter „Nicht realisierte Wertsteigerung/-wertminderung aus Devisenterminkontrakten“ (je nach Sachlage) in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeführt.

f) Optionen

Der Marktwert von gegebenenfalls gehaltenen Optionen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Optionen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

g) Swapvereinbarungen

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der anhand der anwendbaren Zinskurve ermittelt wird. Swaps, die sich auf Index- und Finanzinstrumente beziehen, werden zu ihrem Marktwert bewertet, der anhand des jeweiligen Index oder Finanzinstruments ermittelt wird. Die Bewertung der Swap-Vereinbarung, die sich auf den Index oder das Finanzinstrument bezieht, beruht auf dem Marktwert des Swap-Geschäfts, der nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren in gutem Glauben ermittelt wurde.

Zentral abgewickelte Swaps, die an einer multilateralen oder Handelsplattform, z. B. einer registrierten Börse, notiert sind oder abgerechnet werden, werden zum täglichen Abrechnungskurs bewertet, der von der jeweiligen Börse festgelegt wird. Bei zentral abgerechneten Credit Default Swaps benötigt die Clearing-Stelle von ihren Mitgliedern Angaben zu einklagbaren Kursniveaus über vollständige Laufzeitstrukturen hinweg. Diese Niveaus werden in Verbindung mit externen Kursen Dritter zum Festlegen der täglichen Abrechnungskurse verwendet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung und/oder -wertminderung aus Swapvereinbarungen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps“ bzw. „Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps“ ausgewiesen. Aufgelaufene Zinsen werden unter „Sonstige Forderungen/Sonstige Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Swapvereinbarungen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

h) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (US-Dollar) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungsstichtag auf einem anerkannten Markt in New York um 16.00 Uhr gültig ist. Realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen“ ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um realisierte Wechselkursgewinne und -verluste aus Anlagen, die im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

Transaktionen, die während des Geschäftsjahres in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Transaktionstag gültig sind.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

h) Devisen (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eines bestimmten Fonds lauten, zum 31. Dezember 2023 umzurechnen:

Fremdwährung	Wechselkurs	Fremdwährung	Wechselkurs
AED	3,6727	KRW	1.287,8964
AUD	1,4675	KZT	455,7885
BRL	4,8576	LKR	323,7294
CAD	1,3250	MXN	16,9811
CHF	0,8410	MYR	4,5950
CLP	881,0573	NOK	10,1599
CNY	7,1257	PEN	3,6993
COP	3.875,9690	PHP	55,3741
CZK	22,3639	PLN	3,9347
DKK	6,7527	RON	4,5059
DOP	58,0585	SAR	3,7500
EGP	30,9253	SEK	10,0860
EUR	0,9058	SGD	1,3198
GBP	0,7845	THB	34,1320
GHS	11,9650	TRY	29,4690
HKD	7,8085	TWD	30,6909
HUF	346,9139	UGX	3.773,5849
IDR	15.396,4588	UYU	39,0594
INR	83,2154	VND	24.390,2439
JMD	154,4163	ZAR	18,2926
JPY	141,0000	ZMW	25,7102
KES	157,0105		

3. Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 28. April 2006 wurde FundRock Management Company S.A. von der Gesellschaft als ihre Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist in Übereinstimmung mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung als Verwaltungsgesellschaft zugelassen. FundRock Management Company S.A. fungiert als Verwaltungsgesellschaft für andere Fonds und die Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsvereinbarung (die „Fondsverwaltungsvereinbarung“) unterzeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft ist insbesondere für die folgenden Funktionen verantwortlich:

- Portfoliomanagement der Fonds (delegiert an William Blair Investment Management, LLC);
- Zentralverwaltung, wozu unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts, das Verfahren für die Eintragung, Umwandlung und Rücknahme von Anteilen sowie die (an Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, delegierte) allgemeine Verwaltung der Gesellschaft zählen und
- Vertrieb und Vermarktung von Anteilen; diesbezüglich kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Gesellschaft andere Vertriebsstellen der Gesellschaft/Bevollmächtigte ernennen (delegiert an William Blair & Company L.L.C.).

Nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg als Zentralverwaltung, Vertreter der Gesellschaft und Zahlstelle (in dieser Funktion als die „Zentralverwaltung“ bezeichnet) sowie als Register- und Transferstelle (in dieser Funktion als die „Register- und Transferstelle“ bezeichnet) bestellt.

Erläuterungen zum Abschluss

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr wird monatlich gezahlt und auf der Grundlage des letzten Nettoinventarwerts des Monats für jeden Fonds berechnet, auf der Grundlage des folgenden gestaffelten Satzes (gilt für jede Stufe).

Bis 30. Juni 2023

Staffelung Nettoinventarwert	Gebühr
Bis zu 500 Mio. EUR	5,50 Bp.
Über 500 Mio. EUR bis zu 1 Mrd. EUR	3,50 Bp.
Über 1 Mrd. EUR bis zu 1,5 Mrd. EUR	2,50 Bp.
Über 1,5 Mrd. EUR bis zu 2 Mrd. EUR	1,50 Bp.
Über 2 Mrd. EUR	1,00 Bp.

Seit 1. Juli 2023

Staffelung Nettoinventarwert	Gebühr
Bis zu 500 Mio. EUR	3,00 Bp.
Über 500 Mio. EUR bis zu 1 Mrd. EUR	2,00 Bp.
Über 1 Mrd. EUR	1,00 Bp.

Eine jährliche Mindestgebühr von EUR 60.000 wird erhoben, wenn die gesamte Basispunktgebühr für die Gesellschaft die geltende Mindestgebühr nicht erreicht.

Die Auflistung der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf einfache Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

4. Investmentmanagementgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Verwaltungsrats der Gesellschaft William Blair Investment Management, LLC zum Anlageverwalter bestellt. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Gebühr (die „Investmentmanagementgebühren“) wie nachstehend dargelegt. Diese ist monatlich rückwirkend zahlbar und wird anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts der Klasse errechnet.

Fonds	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse D	Klasse J	Klasse JW	Klasse JX	Klasse R	Klasse S
U.S. Equity Sustainability Fund	1,20 %*	1,65 %*	1,20 %*	1,65 %	0,70 %	–	–	0,70 %	–
U.S. Large Cap Growth Fund¹	0,95 %*	1,40 %*	0,95 %*	1,40 %*	0,50 %	–	–	0,50 %*	–
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,50 %	1,90 %	1,50 %	1,90 %*	1,00 %	0,65 %	0,60 %	1,00 %	–
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,40 %*	1,80 %*	1,40 %*	1,80 %*	0,90 %	0,55 %	–	0,90 %	–
Global Leaders Fund	1,30 %*	1,70 %*	1,30 %	1,70 %*	0,80 %	–	–	0,80 %	–
Global Leaders Sustainability Fund	1,30 %*	1,70 %	1,30 %*	1,70 %*	0,80 %	0,50 %*	–	0,80 % [#]	–
Emerging Markets Growth Fund	1,40 %*	1,80 %*	1,40 %	1,80 %*	0,90 %	–	–	0,90 %	–
Emerging Markets Leaders Fund	1,40 %*	1,80 %*	1,40 %	1,80 %	0,90 %	–	–	0,90 %	–
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,60 %*	2,00 %*	1,60 %	2,00 %*	1,10 %	–	–	1,10 %	–
China A-Shares Growth Fund²	1,40 % [#]	1,80 %*	1,40 % [#]	1,80 %*	0,90 % [#]	–	–	0,90 % [#]	–
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,10 %	1,50 %*	1,10 %	1,50 %*	0,65 %	0,47 %	–	0,65 %	0,28 %*
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,10 %	1,50 %*	1,10 %	1,50 %*	0,65 %	0,47 %*	–	0,65 %	0,10 %

* Nicht aktive Anteilklassen.

Geschlossenen Anteilklassen

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

² Geschlossen am 3. November 2023.

Auf ausgegebene Anteile der Klasse Z werden in keinem der Fonds Investmentmanagementgebühren erhoben.

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Für die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“), die die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, die Investmentmanagementgebühren, die Verwahrstellengebühren, die Zentralverwaltungs- und Transferstellengebühren, die Gründungskosten, Bankgebühren, Beratungshonorare, sonstige Aufwendungen und die Luxemburger Steuer („Betriebskosten“) umfasst, gilt (wie mit dem Anlageverwalter vereinbart) eine Obergrenze. Die folgende Grafik zeigt die jeweiligen Kostenobergrenzen der einzelnen Klassen der einzelnen Fonds, jeweils ausgedrückt als prozentualer Anteil des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens p. a.

Fonds	Kostenobergrenze für Klasse A	Kostenobergrenze für Klasse B	Kostenobergrenze für Klasse I	Kostenobergrenze für Klasse D	Kostenobergrenze für Klasse J	Kostenobergrenze für Klasse JW	Kostenobergrenze für Klasse JX	Kostenobergrenze für Klasse R	Kostenobergrenze für Klasse S	Kostenobergrenze für Klasse Z
U.S. Equity Sustainability Fund	1,50%	1,95 %	1,50%	1,95 %	1,00 %	–	–	1,00 %	–	0,30 %
U.S. Large Cap Growth Fund¹	1,25 %	1,70 %	1,25 %	1,70 %	0,80 %	–	–	0,80 %	–	0,30 %
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund²	1,65%	2,05 %	1,65%	2,05 %	1,15 %	0,80 %	0,75 %	1,15 %	–	0,15 %
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,55 %	1,95 %	1,55 %	1,95 %	1,05 %	0,70 %	–	1,05 %	–	0,15 %
Global Leaders Fund	1,60 %	2,00 %	1,60 %	2,00 %	1,10 %	–	–	1,10 %	–	0,30 %
Global Leaders Sustainability Fund	1,45 %	1,85 %	1,45 %	1,85 %	0,95 %	0,65 %	–	0,95 %	–	0,15 %
Emerging Markets Growth Fund	1,70 %	2,10 %	1,70 %	2,10 %	1,20 %	–	–	1,20 %	–	0,30 %
Emerging Markets Leaders Fund	1,70 %	2,10 %	1,70 %	2,10 %	1,20 %	–	–	1,20 %	–	0,30 %
Emerging Markets Small Cap Growth Fund²	1,75 %	2,15 %	1,75 %	2,15 %	1,25 %	–	–	1,25 %	–	0,15 %
China A-Shares Growth Fund³	1,60 %	2,00 %	1,60 %	2,00 %	1,10 %	–	–	1,10 %	–	0,20 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,20 %	1,60 %	1,20 %	1,60 %	0,75 %	0,57 %	–	0,75 %	0,38 %	0,10 %
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,25 %	1,65%	1,25 %	1,65%	0,80 %	0,62 %	–	0,80 %	0,20 %	0,15 %

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

² Die Kostenobergrenze für alle Anteilsklassen dieses Fonds sank mit Wirkung zum 7. November 2023 um 0,15 %.

³ Geschlossen am 3. November 2023.

Falls die betrieblichen Aufwendungen eines Fonds innerhalb eines Geschäftsjahres die TER-Kostenobergrenze übersteigen, trägt der Anlageverwalter den entsprechenden Differenzbetrag in Form eines Verzichts auf Anlageverwaltungsgebühr.

Der jeweilige Fonds wird dem Anlageverwalter jede erlassene oder geminderte Anlageverwaltungsgebühren sowie etwaige sonstige vom Investment Manager getragene Aufwendungen für den Fonds erstatten, sofern und wenn die TER des Fonds unterhalb der Kostenobergrenze liegt.

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

Fonds	USD
U.S. Equity Sustainability Fund	40.082
U.S. Large Cap Growth Fund ⁴	49.955
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	50.958
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	423.118
Global Leaders Fund	473.616
Global Leaders Sustainability Fund	368.167
Emerging Markets Growth Fund	422.438
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	411.772
China A-Shares Growth Fund ⁵	328.550
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	664.238
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	478.519

⁴ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

⁵ Geschlossen am 3. November 2023.

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten

Citibank Europe plc, Niederlassung Luxemburg wurde zur Verwahrstelle bestellt. Die Verwahrstelle wird mit einer Gebührenkombination vergütet, die auf dem Nettoinventarwert sowie der Anzahl und dem Ort der Transaktionen beruht. Die tatsächlich entrichteten Gebühren können gelegentlich je nach Portfoliostrukturierung und Transaktionsumfang variieren.

Um die Rückzahlung der Verpflichtungen der Gesellschaft gegenüber der Verwahrstelle sicherzustellen, gewährt die Gesellschaft der Verwahrstelle ein permanentes Pfand- und Zurückbehaltungsrecht sowie ein Sicherheitsrecht und Aufrechnungsrecht hinsichtlich aller Rechte, Rechtstitel und Rechtsansprüche der Gesellschaft, die in Bezug auf die Konten der Gesellschaft bei der Verwahrstelle bestehen, auf denen die von der Verwahrstelle im Namen der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte der Gesellschaft, die auf diesen Konten gehaltenen Wertpapiere, Gelder und sonstiges Vermögen sowie alles sonstige von der Verwahrstelle auf Rechnung der Gesellschaft je gehaltene Vermögen ausgewiesen sind.

6. Sonstige Kosten

Sonstige Aufwendungen, darunter Aufwendungen wie im Verkaufsprospekt aufgeführt, werden von der Gesellschaft getragen.

7. Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle

Der Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, wurden die Aufgaben der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übertragen.

Die Gesellschaft entrichtete Verwaltungsgebühren auf der Grundlage eines gestaffelten Nettoinventarwerttarifs und spezifischer Zentralverwaltungsfunktionen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren, sowie Transferstellengebühren auf der Grundlage des Transaktionsvolumens und der Anzahl der Beteiligungen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren.

Erläuterungen zum Abschluss

8. Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertminderung USD
458.598	USD	414.500	EUR	20. Mär. 24	Citibank	(509)
9.251.572	USD	8.537.614	EUR	20. Mär. 24	Citibank	(204.190)
101.734	USD	14.574.671	JPY	21. Mär. 24	Citibank	(2.957)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (nicht für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						(207.656)

Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 31. Dezember 2023 hielten die Klasse J^{H EUR}, JW^{H EUR}, R^{H CHF}, R^{H EUR} und R^{H GBP} des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
15.044	CHF	17.532	USD	31. Jan. 24	Citibank	420
480	CHF	559	USD	31. Jan. 24	Citibank	14
30.985.568	EUR	34.002.106	USD	31. Jan. 24	Citibank	252.439
116.615	EUR	127.968	USD	31. Jan. 24	Citibank	950
9.897	EUR	10.861	USD	31. Jan. 24	Citibank	81
115.251	GBP	145.926	USD	31. Jan. 24	Citibank	1.008
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						254.912
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						47.256 *

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Devisenterminkontrakten aus der Vermögensaufstellung.

Erläuterungen zum Abschluss

8. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
380.000	BRL	76.344	USD	17. Jan. 24	Citibank	1.786
194.000.000	CLP	221.163	USD	17. Jan. 24	Citibank	(1.167)
3.680.000	CNH	512.938	USD	17. Jan. 24	Citibank	4.216
6.984.000	CZK	307.261	USD	17. Jan. 24	Citibank	4.826
2.500.000	EGP	56.754	USD	12. Aug. 24	Citibank	(5.099)
48.827.000	HUF	137.935	USD	17. Jan. 24	Citibank	2.408
40.200.000	HUF	114.941	USD	17. Jan. 24	Citibank	606
16.450.000	JPY	114.859	USD	21. Mär. 24	Citibank	3.347
90.000	PEN	23.758	USD	17. Jan. 24	Citibank	556
800.000	PLN	199.735	USD	17. Jan. 24	Citibank	3.529
7.260.000	TWD	231.424	USD	26. Jan. 24	Citibank	7.532
57.211	USD	260.000	RON	17. Jan. 24	Citibank	(476)
205.442	USD	947.000	RON	17. Jan. 24	Citibank	(4.671)
358.022	USD	480.000	SGD	17. Jan. 24	Citibank	(6.024)
228.967	USD	6.940.000	TWD	25. Nov. 24	Citibank	(7.293)
62.988	USD	242.000.000	UGX	20. Feb. 24	Citibank	(421)
79.449	USD	1.515.750	ZAR	17. Jan. 24	Citibank	(3.277)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (nicht für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						378

Der Emerging Markets Debt Local Currency Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit einem bestimmten Devisenterminkontrakt wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 31. Dezember 2023 hielten die Klassen R^H CHF, R^H EUR und R^H GBP des Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
9.057	CHF	10.554	USD	31. Jan. 24	Citibank	253
8.566	EUR	9.400	USD	31. Jan. 24	Citibank	70
266	EUR	291	USD	31. Jan. 24	Citibank	2
8.045	GBP	10.186	USD	31. Jan. 24	Citibank	70
258	GBP	327	USD	31. Jan. 24	Citibank	2
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						397
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						775 *

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Devisenterminkontrakten aus der Vermögensaufstellung.

Erläuterungen zum Abschluss

9. Swapvereinbarungen

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kaufs-/ Verkaufssi- cherung	Basiswert/ Emittent	Währung	Nenn- betrag	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
Kaufen	Argentinien	USD	500.000	Jun. 2027	Goldman Sachs	(409.786)	311.953
Kaufen	Argentinien	USD	500.000	Dez. 2030	Barclays	(342.500)	343.542
Kaufen	Argentinien	USD	1.000.000	Jun. 2026	Goldman Sachs	(560.044)	518.136
Kaufen	Argentinien	USD	1.000.000	Jun. 2033	Goldman Sachs	(743.795)	613.801
Kaufen	Argentinien	USD	1.200.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	(730.254)	630.723
Kaufen	Kuwait	USD	500.000	Jun. 2026	Barclays	11.735	(9.110)
Kaufen	Panama	USD	1.200.000	Dez. 2033	Goldman Sachs	(121.295)	113.499
Kaufen	Saudi-Arabien	USD	500.000	Jun. 2026	Goldman Sachs	10.465	(8.039)
Kaufen	Südafrika	USD	800.000	Jun. 2028	Goldman Sachs	(53.110)	27.893
Verkauf	Argentinien	USD	1.200.000	Dez. 2031	Goldman Sachs	703.146	(732.274)
Verkauf	Argentinien	USD	500.000	Jun. 2028	Goldman Sachs	318.727	(290.278)
Verkauf	Argentinien	USD	500.000	Jun. 2027	Goldman Sachs	380.297	(280.842)
Verkauf	Argentinien	USD	500.000	Jun. 2025	Goldman Sachs	227.500	(195.469)
Verkauf	Argentinien	USD	200.000	Jun. 2032	Goldman Sachs	125.991	(122.301)
Verkauf	Argentinien	USD	310.000	Jun. 2024	Goldman Sachs	65.086	(42.965)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Credit Default Swaps							878.269

Erläuterungen zum Abschluss

9. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Zinsswaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront-Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2048	EUR	3,00 %	6M-EUR-EURIBOR	893.000	Goldman Sachs	(11.765)	(100.497)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2038	EUR	3,25 %	6M-EUR-EURIBOR	1.279.000	Goldman Sachs	(12.725)	(114.511)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2038	EUR	3,25 %	6M-EUR-EURIBOR	839.000	Goldman Sachs	14.729	(75.117)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2030	EUR	3,25 %	6M-EUR-EURIBOR	935.000	Goldman Sachs	(6.209)	(48.459)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2033	EUR	3,25 %	6M-EUR-EURIBOR	675.000	Goldman Sachs	(8.939)	(46.440)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2038	EUR	3,25 %	6M-EUR-EURIBOR	322.000	Goldman Sachs	(8.395)	(28.829)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2033	EUR	3,25 %	6M-EUR-EURIBOR	242.000	Goldman Sachs	(691)	(16.649)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2028	EUR	3,50 %	6M-EUR-EURIBOR	278.000	Goldman Sachs	12.152	(13.615)
EUR Interest Rate Swap	Sept. 2026	EUR	3,75 %	6M-EUR-EURIBOR	458.000	Goldman Sachs	1.952	(14.111)
USD Interest Rate Swap	Jun. 2063	USD	3,50 %	1Y-USD-SOFR	384.000	Goldman Sachs	(1.475)	(27.807)
USD Interest Rate Swap	Jun. 2048	USD	3,75 %	1Y-USD-SOFR	3.321.000	Goldman Sachs	(53.056)	(153.193)
USD Interest Rate Swap	Jun. 2048	USD	3,75 %	1Y-USD-SOFR	1.342.000	Goldman Sachs	(100.393)	(61.904)
USD Interest Rate Swap	Jun. 2033	USD	1Y-USD-SOFR	4,00 %	1.003.000	Goldman Sachs	187.854	34.451
USD Interest Rate Swap	Jun. 2030	USD	1Y-USD-SOFR	4,00 %	1.628.000	Goldman Sachs	51.507	35.187
USD Interest Rate Swap	Jun. 2043	USD	1Y-USD-SOFR	4,00 %	600.000	Goldman Sachs	26.651	38.012
USD Interest Rate Swap	Jun. 2033	USD	1Y-USD-SOFR	4,00 %	1.781.000	Goldman Sachs	86.513	61.175
USD Interest Rate Swap	Jun. 2043	USD	1Y-USD-SOFR	4,00 %	1.553.000	Goldman Sachs	(8.544)	98.387
USD Interest Rate Swap	Jun. 2030	USD	1Y-USD-SOFR	4,00 %	5.264.000	Goldman Sachs	48.632	113.773
USD Interest Rate Swap	Jun. 2043	USD	1Y-USD-SOFR	4,00 %	2.925.000	Goldman Sachs	187.269	185.307
USD Interest Rate Swap	Jun. 2028	USD	1Y-USD-SOFR	4,25 %	15.059.000	Goldman Sachs	39.829	327.083
USD Interest Rate Swap	Jun. 2026	USD	1Y-USD-SOFR	4,50 %	16.002.000	Goldman Sachs	87.832	149.135
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Zinsswaps netto								341.378
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps netto								1.219.647 *

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Swaps aus der Vermögensaufstellung.

Erläuterungen zum Abschluss

9. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kaufs-/ Verkaufssi- cherung	Basiswert/Emittent	Währung	Nenn- betrag	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Gezahlte Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung USD
Kaufen	Südafrika	USD	100.000	Jun. 2028	Goldman Sachs	(6.320)	3.487
Kaufen	Türkei	USD	100.000	Jun. 2028	Goldman Sachs	(13.060)	6.414
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Credit Default Swaps							9.901

Zum 31. Dezember 2023 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Zinsswaps:

Beschrei- bung	Fälligkeits- datum	Währung	Zahlung	Nennwert/ Erhalt	Verpflichtung	Kontrahent	Erhaltene/ (gezahlte) Upfront- Prämien USD	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) USD
CNY Interest Rate Swap	Nov. 2028	CNY	7D-CNY- CNRR	2,40 %	1.800.000	Goldman Sachs	(458)	1.638
MXN Interest Rate Swap	Nov. 2023	MXN	MXN-TIIE 3M-THB-	8,85 %	3.400.000	Goldman Sachs	(6)	5.396
THB Interest Rate Swap	Mrz. 2028	THB	THOR 3M-THB-	2,15 %	9.460.400	Goldman Sachs	2.192	(1.545)
THB Interest Rate Swap	Mrz. 2028	THB	THOR 3M-THB-	2,15 %	7.175.000	Goldman Sachs	1.794	(1.171)
THB Interest Rate Swap	Mrz. 2028	THB	THOR 3M-THB-	2,15 %	5.500.000	Goldman Sachs	(505)	(898)
TWD Interest Rate Swap	Nov. 2026	TWD	1,40 % 3M-TWD- TAIBOR		18.000.000	Goldman Sachs	(1.517)	(1.321)
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Zinsswaps netto							2.099	
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps netto							12.000 *	

* Dieser Betrag entspricht dem Nettobetrag aus nicht realisiertem Wertzuwachs und nicht realisiertem Wertverlust aus Swaps aus der Vermögensaufstellung.

Swap-Kontrakte

Swapvereinbarungen können Total Return Swaps sowie Swaps auf Zinssätze, Wertpapierindizes, Rohstoffe, Wertpapiere, Wechselkurse, Credit Default-Indizes, Volatilität und Varianz umfassen. Bei Swapvereinbarungen handelt es sich um Kontrakte zwischen zwei Parteien, die vor allem von institutionellen Anlegern über Zeiträume abgeschlossen werden, die von wenigen Wochen bis hin zu mehreren Jahren reichen können. Bei einer standardmäßigen „Swap“-Transaktion vereinbaren zwei Parteien den Austausch der mit bestimmten vorab festgelegten Anlagen oder Instrumenten erzielten oder realisierten Renditen (oder Renditedifferenzen). Die zwischen den Parteien auszutauschenden („swap“ = austauschen) Bruttoerträge werden in Bezug auf einen „Nennbetrag“ (d. h. die Veränderung des Werts eines bestimmten zu einem festgelegten Zinssatz insbesondere in Devisen oder in einem „Korb“ von Wertpapieren, die einen bestimmten Index darstellen, angelegten Währungsbetrags) berechnet. Swapvereinbarungen unterliegen dem Risiko, dass der Kontrahent des Swaps seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, sowie dem Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Kontrahenten nachzukommen. Swapvereinbarungen können außerdem mit Gebühren, Provisionen und anderen Kosten verbunden sein, die die Gewinne des Fonds aus einer Swapvereinbarung verringern oder einen Verlust für den Fonds verursachen können.

9. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

Zinsswaps – Die Gesellschaft kann in Zinsswaps investieren, um ein Engagement gegenüber Veränderungen von Zinssätzen einzugehen oder zu verringern. Bei einer Zinsswapvereinbarung verpflichten sich die Parteien, entweder einen festen oder einen variablen Zinssatz auf einen Nennbetrag zu zahlen. Die Parteien nehmen während der Laufzeit des Swaps Zahlungen in vorab bestimmten Intervallen vor. Als Zahler würde der Fonds die fest bestimmte Zahlung vornehmen und die variable Zahlung erhalten. Als Empfänger würde der Fonds die variable Zahlung vornehmen und die fest bestimmte Zahlung erhalten.

Credit Default Swaps – Die Gesellschaft darf als Mittel zum „Kauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zur Verringerung des Risikos eines Zahlungsausfalls oder einer Verschlechterung der Bonität bei einem gewissen Anteil der Positionen des Fonds) oder zum „Verkauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zum Erlangen eines Engagements in den Bonitätseigenschaften eines zugrunde liegenden Emittenten, ohne direkt in diesen Emittenten zu investieren) in Credit Default Swaps investieren. Ein Credit Default Swap ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer einer Absicherung (Sicherungsgeber bzw. Sicherungsnehmer) gegen ein vordefiniertes Kreditereignis (z. B. eine Rating-Herabstufung oder einen Zahlungsausfall) für eine zugrunde liegende Referenzobligation, bei der es sich um ein einzelnes Schuldinstrument oder Körbe oder Indizes von Wertpapieren handeln kann. Der Fonds kann bei einem Credit Default Swap als Sicherungsnehmer oder Sicherungsgeber auftreten. Als Sicherungsgeber für Credit-Default-Swap-Vereinbarungen erhält der Fonds im Allgemeinen vom Sicherungsnehmer während der gesamten Laufzeit des Swaps eine feste Ertragsrate, sofern kein Kreditereignis eintritt. Der Fonds fügt damit eine Hebelung zu seinem Portfolio hinzu, da der Fonds einem Anlageengagement in Höhe des Nennbetrags des Swaps unterliegt. Der maximale potenzielle Betrag der zukünftigen Zahlungen, zu deren Leistung der Fonds als Sicherungsgeber im Rahmen einer Credit-Default-Swap-Vereinbarung verpflichtet sein könnte, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung.

Diese potenziellen Beträge würden teilweise durch den Verwertungswert der jeweiligen Referenzobligationen, beim Abschluss der Vereinbarung erhaltene Vorauszahlungen oder aus der Abrechnung von Credit-Default-Swap-Vereinbarungen zum Kauf einer Absicherung, die von dem Fonds für dieselbe(n) Referenzeinheit(en) eingegangen wurden, erhaltene Nettobeträge ausgeglichen. Für Credit-Default-Swap-Verträge auf Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und die daraus resultierenden Werte als Indikator für das Risiko bezüglich des Zahlungsverhaltens. Steigende Marktwerte stellen absolut betrachtet im Vergleich zum Nennbetrag des Swaps eine Verschlechterung der Kreditsolidität der Referenzeinheiten und eine höhere Wahrscheinlichkeit oder ein größeres Risiko für den Eintritt eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses, wie in den Bedingungen des Swaps definiert, dar.

Total Return Swaps – Die Gesellschaft kann in Total Return Swaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem oder mehreren zugrunde liegenden Wertpapieren einzugehen oder zu verringern. Total Return Swap-Vereinbarung können die Verpflichtung vorsehen, Zinsen im Gegenzug für die Rendite auf ein oder mehrere zugrunde liegende Wertpapiere zu zahlen. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Gesamrendite des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Wertpapiere abzüglich einer Finanzierungsrate beruht. Als Empfänger würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung erhalten und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung vornehmen. Als Zahler würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung vornehmen und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung erhalten.

Erläuterungen zum Abschluss

10. Sicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Sicherheiten aufgeführt, die der Makler für bestimmte Anweisungen zu Finanzderivaten zum 31. Dezember 2023 gehalten hat/die ihm geschuldet wurden.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Makler	Gehaltene Wertpapiere			Barsicherheiten	
	Beschreibung	Einheiten	Marktwert USD	Von Broker erhalten USD	An Broker gezahlt USD
Barclays				390.000	-
Citibank				166.417	-
Goldman Sachs	United States Treasury Bill 5,491% 07. Mar. 2024	1.490.000	1.476.007		

Vom Broker erhaltene Barsicherheiten werden als Teil der Barmittel in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

An den Broker gezahlte Barsicherheiten werden als Teil der Barmittel beim Broker in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfasst.

11. Steuerstatus

Nach derzeit geltender Luxemburger Rechtslage und -praxis unterliegt die Gesellschaft weder einer Luxemburger Einkommensteuer noch einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf realisierte Kapitalerträge aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. Im Hinblick auf die Anteile der Klassen D, I, J, JW, JX und Z unterliegt die Gesellschaft einer Steuer von 0,01 % p. a. („taxe d'abonnement“) ihres Nettoinventarwerts. In Bezug auf Anteile der Klassen A, B, R und S unterliegt die Gesellschaft jedoch einer Steuer in Höhe von 0,05 % p. a. ihres Nettoinventarwerts („Taxe d'abonnement“), die vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu entrichten ist. In Luxemburg sind in Verbindung mit der Emission von Anteilen keine Stempel- oder sonstigen Steuern zu zahlen. Einkommen und Kapitalerträge aus den Vermögensanlagen der Gesellschaft können jedoch in bestimmten Ländern der Quellen- bzw. Kapitalertragssteuer unterliegen.

12. Verbundene Parteien

Zwei Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann. Es kam zu keinen Transaktionen mit verbundenen Parteien außer im geschäftsüblichen Rahmen. Der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder werden als mit der Gesellschaft verbunden angesehen. Die an den Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres entrichteten Gebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Aufstellungen der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Gesellschaft wurden keine Verwaltungsratsbezüge berechnet.

13. Dividendenpolitik

Bei der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber entscheiden die Anteilhaber der Gesellschaft jedes Jahr auf Grundlage eines Vorschlags des Verwaltungsrats für jede ausschüttende Kategorie jedes Fonds (sofern vorhanden) über die Verwendung des Nettoertrags der Gesellschaft in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr zum 31. Dezember.

Im Rahmen der am 11. April 2023 abgehaltenen Jahreshauptversammlung der Anteilhaber beschlossen die Anteilhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats über eine Wiederanlage des Nettoergebnisses und eine Dividendenausschüttung innerhalb der im Gesetz von 2010 vorgeschriebenen Beschränkungen anzunehmen.

Erläuterungen zum Abschluss

13. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat beschloss, folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Fonds	Klasse	Währung	Ausgeschüttete Gesamtdividende	Ausführungs- datum
Emerging Markets Leaders Fund	J ¹ GBP	USD	4.936	19. April 23

Der Verwaltungsrat beschloss außerdem, folgende Zwischenausschüttungen vorzunehmen:

Fonds	Klasse	Währung	Ausgeschüttete Gesamtdividende	Ausführungs- datum
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	A ¹ M USD	USD	750	30. Nov. 23
	I ¹ M USD	USD	446	30. Nov. 23
	J ¹ M USD	USD	484	30. Nov. 23
	A ¹ M USD	USD	755	29. Dez. 23
	I ¹ M USD	USD	432	29. Dez. 23
	J ¹ M USD	USD	473	29. Dez. 23

14. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Provisionsaufwand, Abwicklungsgebühren und Maklergebühren, die sich auf den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und Derivaten beziehen.

Die Transaktionskosten für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2023 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

15. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

In dem zum 31. Dezember 2023 endenden Jahr ist der Anlageverwalter Soft-Commission-Vereinbarungen mit Maklern eingegangen, welche sich auf die Fonds beziehen, die in Aktienwerte investieren. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurden bestimmte Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses in Anspruch genommen. Die von den einzelnen Fonds gezahlten Provisionsbeträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

Die Soft-Commission-Vereinbarungen wurden auf der Grundlage abgeschlossen, dass die Durchführung von Transaktionen im Namen der Fonds den Standards bester Ausführung entspricht und die Provisionssätze nicht über den üblichen Full-Service-Provisionssätzen für institutionelle Kunden liegen. Bei den erhaltenen Dienstleistungen handelt es sich um Research und Marktanalysen. Die im Rahmen der Vereinbarung eingeräumten Vorteile müssen aufgrund ihres Wesens die Erbringung von Anlagedienstleistungen für einen bestimmten Fonds unterstützen und können zur Verbesserung der Wertentwicklung eines solchen Fonds beitragen.

Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass zu diesen Dienstleistungen keine Reise-, Aufenthalts- oder Bewirtungskosten, allgemeine Verwaltungsdienstleistungen, allgemeine Büroausrüstungen oder -räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltegehälter oder direkte Geldzahlungen gehören.

Erläuterungen zum Abschluss

15. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Fonds	USD
U.S. Equity Sustainability Fund	1.789
U.S. Large Cap Growth Fund ¹	114
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	81.860
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	694
Global Leaders Fund	2.842
Global Leaders Sustainability Fund	4.935
Emerging Markets Growth Fund	3.271
Emerging Markets Leaders Fund	16.114
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	8.408
Gesamt	120.027

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

16. Swing-Pricing-Anpassung

Der Nettoinventarwert je Anteil eines Fonds kann fallen, wenn Anleger Anteile des Fonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder umtauschen, der die Handelskosten in Verbindung mit den Portfoliotransaktionen dieses Fonds, die der Anlageverwalter zur Ermöglichung der Zu- oder Abflüsse von Barmitteln vornimmt, nicht berücksichtigt. Zum Ausgleich dieses Verwässerungseffekts und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber hat die Gesellschaft im Rahmen ihrer Bewertungspolitik einen partiellen Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt.

An Bewertungstagen, an denen der Handel mit den Anteilen eines Fonds umfangreiche Käufe oder Verkäufe von Portfolioanlagen erfordert, kann der Nettoinventarwert des Fonds zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber auf der Basis geschätzter Handelsspannen, Kosten und anderer markt- und handelsbezogener Überlegungen angepasst werden, so dass er die tatsächlichen Preise der zugrundeliegenden Transaktionen besser widerspiegelt. Generell wird der Nettoinventarwert nach oben hin angepasst, wenn eine starke Nachfrage nach dem Kauf von Fondsanteilen besteht. Wenn hingegen eine starke Nachfrage nach der Rücknahme von Fondsanteilen besteht, wird der Nettoinventarwert nach unten hin angepasst. Der Anlageverwalter trifft die mit dem Swing Pricing verbundenen operativen Entscheidungen und überprüft diese in regelmäßigen Abständen. Unter anderem berücksichtigt er die Schwellenwerte, die als Auslöser für dieses Verfahren dienen, das jeweilige Ausmaß der Anpassung und die Frage, für welche Fonds jeweils Swing Pricing vorgenommen werden kann und für welche nicht.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts eines Fonds infolge der Anwendung von Swing-Pricing eventuell nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios widerspiegelt. Da diese Anpassung mit den Mittelzuflüssen in einen Fonds und den Mittelabflüssen aus einem Fonds zusammenhängt, kann nicht genau vorhergesagt werden, ob es zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu einer Verwässerung kommen wird oder nicht. Demnach lässt sich auch nicht genau vorhersagen, wie häufig die Gesellschaft solche Anpassungen vornehmen muss.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann bei allen Fonds der Gesellschaft angewandt werden. Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Gesellschaft in regelmäßigen Abständen neu festgelegt, um eine Annäherung an die aktuellen Handels- und sonstigen Kosten zu ermöglichen. Diese Anpassung kann von Fonds zu Fonds unterschiedlich sein und wird 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Anteil nicht überschreiten.

Überschreiten die Nettokapitalzu- oder -abflüsse eines Fonds an einem NIW-Bewertungstag (wie im Verkaufsprospekt definiert) insgesamt die Auslöseschwellen (die jeweils im Rahmen der letzten vom Verwaltungsrat des Fonds genehmigten Prüfung klar festgelegt wurden), wird der jeweilige Swing-Faktor für Zeichnungen/Rücknahmen des betreffenden Fonds entsprechend auf den NIW angewandt.

Infolge von Swing-Pricing-Anpassungen erzielte Erträge sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens als „sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2023 waren keine Swing-Pricing-Anpassungen vorgenommen worden, die Auswirkungen auf den NIW je Anteil eines Fonds gehabt hätten.

Erläuterungen zum Abschluss

16. Swing-Pricing-Anpassung (Fortsetzung)

Während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2023 wurden Swing-Pricing-Anpassungen für die folgenden Fonds vorgenommen:

- Emerging Markets Small Cap Growth Fund
- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

17. Wichtige Ereignisse während des Jahres

Am 27. Juli 2023 wurde ein neuer Teilfonds, der U.S. Large Cap Growth Fund, aufgelegt.

Der China A-Shares Growth Fund wurde am 3. November 2023 geschlossen. Zum 31. Dezember 2023 verblieben Barmittel in Höhe von 8.558 USD im Fonds.

Im Oktober 2023 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Der Emerging Markets Debt Local Currency Fund wurde für die Zwecke der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten („SFDR“) unter Artikel 8 neu eingestuft (zuvor war er unter Artikel 6 eingestuft).
- Der Emerging Markets Corporate Debt Fund und seine Anteilsklassen wurden aufgelegt.
- Für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und den Emerging Markets Debt Local Currency Fund wurde eine neue Anteilsklasse, die Klasse S, geschaffen.
- Im Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wurden neue Anteilsklassen mit monatlicher Ausschüttung geschaffen.
- Die Kostenobergrenzen für den U.S. Small-Mid Cap Growth Fund und den Emerging Markets Small Cap Growth Fund wurden geändert.

18. Spätere Ereignisse

Nach Geschäftsjahresende gab es keine bedeutenden Ereignisse mehr.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



Ernst & Young
Société Anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 42 124 1

www.ey.com/luxembourg

B.P. 780

L-2017 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 47 771

TVA LU16063074

An die Anteilhaber von William Blair SICAV

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) und jeder ihrer Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens und dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt abgelaufene Geschäftsjahr und den Anmerkungen zum Jahresabschluss, darunter eine Zusammenfassung der relevanten Bilanzierungsgrundsätze, besteht.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ergebnisse seiner Transaktionen und der Veränderung seines Nettovermögens für das zu diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir führten unsere Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Abschlussprüfers (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den in Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) umgesetzten Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen („ISAs“) durch. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und ISA die von der CSSF für Luxemburg vorgeschrieben sind, sind im Abschnitt „Pflichten des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, herausgegeben vom International Ethics Standard Board for Accountants („IESBA-Code“), wie er für Luxemburg von der CSSF zusammen mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung relevant sind, übernommen wurde, und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Anforderungen gerecht geworden. Unserer Auffassung nach sind die erhaltenen Prüfungsbelege als Grundlage für die Erteilung unseres Vermerks ausreichend und angemessen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, jedoch nicht den Abschluss und unseren dazugehörigen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“.

Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir geben keinerlei Art von Prüfungsurteil hinsichtlich der Zuverlässigkeit der sonstigen Informationen ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Abschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die sonstigen Informationen wesentlich im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir basierend auf der von uns durchgeführten Arbeit zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir über diese Tatsache berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.



Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Erstellung und ehrliche Darstellung dieses Abschlusses gemäß den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen Luxemburgs für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen und für entsprechende interne Kontrollmaßnahmen verantwortlich, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen für notwendig erachtet, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Absicht, die Gesellschaft oder jedem ihrer Teilfonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ zu erstellen, der unseren Bestätigungsvermerk enthält. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bestehende wesentliche falsche Darstellungen bei einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA durchgeführten Abschlussprüfung immer entdeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen unserer Abschlussprüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den in Luxemburg von der CSSF umgesetzten ISA gehen wir während der gesamten Abschlussprüfung nach pflichtgemäßem Ermessen und mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung:

- die Identifizierung und Beurteilung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen im Abschluss aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, die Planung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken und die Erlangung von Prüfungsnachweisen, die als Grundlage für die Erteilung unseres Bestätigungsvermerks ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen nicht entdeckt werden, ist höher als bei wesentlichen falschen Darstellungen, die aus Irrtümern resultieren, da dolose Handlungen geheime Absprachen, Fälschungen, gezielte Auslassungen, falsche Angaben wesentlicher Umstände oder die Umgehung interner Kontrollen beinhalten können.
- die Erlangung eines Verständnisses der für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um den Umständen angemessene Prüfungsverfahren zu erarbeiten, jedoch nicht, um eine Meinung über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und der damit im Zusammenhang stehenden Offenlegungen.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers



- die Schlussfolgerung, ob der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft bei der Erstellung des Abschlusses angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung angemessen ist und ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen besteht, die die Fähigkeit der Gesellschaft oder eines ihrer Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit ernsthaft in Zweifel stellen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’entreprises agréé“ auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinzuweisen bzw. unseren Bestätigungsvermerk zu ändern, falls die Offenlegungen unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Datum unseres Berichts des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Bedingungen dazu führen, dass die Gesellschaft oder einer ihrer Teilfonds nicht mehr fortgeführt werden kann.
- die Beurteilung der Gesamtdarstellung und Struktur des Abschlusses sowie seines Inhalts, einschließlich der Offenlegungen, und der Frage, ob die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse im Abschluss so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem in Bezug auf den geplanten Umfang und den Zeitplan für die Abschlussprüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich eventueller bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung entdecken.

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxemburg, 20. März 2024

Der Bericht des Abschlussprüfers beruht auf der Prüfung des in englischer Sprache verfassten Jahresabschlusses der Gesellschaft.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft ist mitsamt einem Antragsformular bei der Verwaltungsstelle, dem Facilities Agent und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich. Exemplare der Gesellschaftssatzung können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsstelle, der Fazilitätsstelle und den Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

Zulassung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Österreich, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein (U.S. Small-Mid Cap Growth Fund), Norwegen, Singapur (Restricted Scheme), Spanien (Klassen A, B, D, J, I und R^{USD} für den U.S. Small-Mid Cap Growth Fund und Klassen A, B, J, I und R^{USD} für alle anderen Teilfonds), Schweden, die Schweiz und das Vereinigte Königreich wurden Genehmigungen der Aufsichtsbehörden eingeholt bzw. geeignete Anzeigen durchgeführt.

Fazilitätsstelle

Fe FundInfo
6 Boulevard des Lumieres
Belvaux, 4369 Luxembourg

Zahl- und Informationsstellen

<i>Österreich/Deutschland/Schweden</i>	<i>Schweiz</i>
Fe Fundinfo	NPB Neue Private
6 Boulevard des Lumieres	Limmatquai 1
Belvaux, 4369 Luxembourg	CH-8001 Zürich
	Schweiz

Vertreter in Österreich

Fe Fundinfo
6 Boulevard des Lumieres
Belvaux, 4369 Luxembourg

Vertreter in der Schweiz

First Independent
Fund Services Ltd
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind gebührenfrei bei der Vertretung in der Schweiz erhältlich.

Preisveröffentlichung und Mitteilungen an Anteilinhaber

Finanzmitteilungen werden durch Veröffentlichungen in der Zeitung „Luxemburger Wort“ in Luxemburg veröffentlicht. Die Anteilspreise stehen täglich unter <https://sicav.williamblair.com> zur Verfügung. Die Preise sind an jedem Handelstag ebenfalls am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und an den Zahl- und Informationsstellen verfügbar.

Berichte und Abschlüsse

Der Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss liegen innerhalb von vier Monaten nach dem 31. Dezember am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und dem Vertreter in der Schweiz vor und sind mindestens acht Tage vor der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft erhältlich.

Der ungeprüfte Halbjahresbericht liegt innerhalb von zwei Monaten nach dem 30. Juni am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und am Sitz der jeweiligen Vertreter vor.

Exemplare aller Berichte, des Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblatts und der Satzung sind unter https://sicav.williamblair.com/investor_services/prospectus_forms_reports/reports_application.fs und kostenlos am Sitz der jeweiligen Vertreter erhältlich.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Käufe und Verkäufe

Eine detaillierte Auflistung aller während des Geschäftsjahres erworbenen und veräußerten Kapitalanlagen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich und für schweizerische Anleger beim Vertreter für die Schweiz.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) ist die Summe aller Aufwendungen (ausgenommen Transaktionskosten, Provisionen und Zinsen), dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen der Gesellschaft. Für Anteilsklassen, die im Laufe des Jahres aufgelegt oder geschlossen werden, werden die TER-Werte auf Jahresbasis umgerechnet. Diese Berechnung entspricht den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Für das Jahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
U.S. Equity Sustainability Fund				
Klasse D ^{USD}	1,95 %	0,00 %	1,95 %	1,95 %
Klasse J ^{USD}	1,00 %	0,00 %	1,00 %	1,00 %
Klasse R ^{USD}	1,05 %	-0,05 %	1,00 %	1,00 %
U.S. Large Cap Growth Fund ¹				
Klasse J ^{USD 1}	1,55 %	-0,75 %	0,80 %	0,80 %
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund ²				
Klasse A ^{USD}	1,71 %	-0,01 %	1,70 %	1,65 %
Klasse A ^{EUR}	1,70 %	-0,01 %	1,69 %	1,65 %
Klasse B ^{USD 3}	2,11 %	-0,01 %	2,10 %	2,05 %
Klasse I ^{USD}	1,67 %	-0,01 %	1,66 %	1,65 %
Klasse I ^{I GBP}	1,67 %	-0,01 %	1,66 %	1,65 %
Klasse J ^{USD}	1,17 %	-0,01 %	1,16 %	1,15 %
Klasse J ^{EUR}	1,17 %	-0,01 %	1,16 %	1,15 %
Klasse J ^{I GBP}	1,17 %	-0,01 %	1,16 %	1,15 %
Klasse JW ^{I USD}	0,82 %	-0,01 %	0,81 %	0,80 %
Klasse JW ^{I GBP}	0,82 %	-0,01 %	0,81 %	0,80 %
Klasse JX ^{I USD}	0,77 %	-0,01 %	0,76 %	0,75 %
Klasse JX ^{I GBP}	0,77 %	-0,01 %	0,76 %	0,75 %
Klasse R ^{USD}	1,21 %	-0,01 %	1,20 %	1,15 %
Klasse R ^{EUR}	1,21 %	-0,01 %	1,20 %	1,15 %
Klasse Z ^{USD}	0,16 %	0,00 %	0,16 %	0,15 %

¹ Aufgelegt am 27. Juli 2023.

² Die Kostenobergrenzen für alle Anteilsklassen dieses Fonds verringerten sich mit Wirkung zum 7. November 2023 um 0,15 %.

³ Aufgelegt am 24. Mai 2023.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse J ^{USD}	2,32 %	-1,27 %	1,05 %	1,05 %
Klasse JW ^{USD 4}	1,56 %	-0,86 %	0,70 %	0,70 %
Klasse JW ^{GBP 5}	1,59 %	-0,89 %	0,70 %	0,70 %
Klasse R ^{CHF}	2,40 %	-1,35 %	1,05 %	1,05 %
Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	1,65%	-0,05 %	1,60 %	1,60 %
Klasse I ^{EUR}	1,65%	-0,05 %	1,60 %	1,60 %
Klasse J ^{USD}	1,15 %	-0,05 %	1,10 %	1,10 %
Klasse J ^{EUR}	1,14 %	-0,04 %	1,10 %	1,10 %
Klasse R ^{USD}	1,19 %	-0,09 %	1,10 %	1,10 %
Klasse R ^{EUR}	1,19 %	-0,09 %	1,10 %	1,10 %
Klasse Z ^{AUD}	0,36%	-0,06 %	0,30 %	0,30 %
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	1,98%	-0,13 %	1,85 %	1,85 %
Klasse B ^{EUR}	1,98%	-0,13 %	1,85 %	1,85 %
Klasse J ^{USD}	1,03%	-0,08 %	0,95 %	0,95 %
Klasse R ^{CHF 6}	1,07%	-0,12 %	0,95 %	0,95 %
Klasse Z ^{USD}	0,24 %	-0,09 %	0,15 %	0,15 %
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	1,94 %	-0,24 %	1,70 %	1,70 %
Klasse J ^{USD}	1,47 %	-0,27 %	1,20 %	1,20 %
Klasse R ^{USD}	1,50%	-0,30 %	1,20 %	1,20 %
Klasse Z ^{USD}	0,58 %	-0,28 %	0,30 %	0,30 %
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse D ^{USD}	2,01 %	0,00 %	2,01 %	2,10 %
Klasse I ^{USD}	1,61 %	0,00 %	1,61 %	1,70 %
Klasse I ^{GBP}	1,62 %	0,00 %	1,62 %	1,70 %
Klasse J ^{USD}	1,11 %	0,00 %	1,11 %	1,20 %
Klasse J ^{I GBP}	1,11 %	0,00 %	1,11 %	1,20 %
Klasse R ^{USD}	1,15 %	0,00 %	1,15 %	1,20 %
Klasse R ^{EUR}	1,15 %	0,00 %	1,15 %	1,20 %
Klasse Z ^{USD}	0,22%	0,00 %	0,22%	0,30 %

⁴ Aufgelegt am 17. März 2023.

⁵ Aufgelegt am 1. September 2023.

⁶ Geschlossen am 11. Dezember 2023.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Emerging Markets Small Cap Growth Fund⁷				
Klasse I ^{USD}	2,93 %	-1,07 %	1,86 %	1,75 %
Klasse J ^{USD}	2,73 %	-1,35 %	1,38 %	1,25 %
Klasse R ^{USD}	2,77 %	-1,39 %	1,38 %	1,25 %
China A-Shares Growth Fund⁸				
Klasse A ^{USD 8}	2,76 %	-1,16 %	1,60 %	1,60 %
Klasse I ^{USD 8}	2,77 %	-1,17 %	1,60 %	1,60 %
Klasse J ^{USD 9}	1,25 %	-0,15 %	1,10 %	1,10 %
Klasse R ^{USD 8}	1,30 %	-0,20 %	1,10 %	1,10 %
Klasse R ^{CHF 8}	2,30 %	-1,20 %	1,10 %	1,10 %
Klasse R ^{EUR 8}	2,28 %	-1,18 %	1,10 %	1,10 %
Klasse Z ^{EUR 10}	0,38 %	-0,18 %	0,20 %	0,20 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	1,33 %	-0,13 %	1,20 %	1,20 %
Klasse A ^{I M USD 11}	1,42 %	-0,22 %	1,20 %	1,20 %
Klasse I ^{USD}	1,31 %	-0,11 %	1,20 %	1,20 %
Klasse I ^{I M USD 11}	1,36 %	-0,16 %	1,20 %	1,20 %
Klasse J ^{USD}	0,85 %	-0,10 %	0,75 %	0,75 %
Klasse J ^{H EUR}	25,64 %	-24,89 %	0,75 %	0,75 %
Klasse J ^{I M USD 11}	0,91 %	-0,16 %	0,75 %	0,75 %
Klasse JW ^{H EUR}	0,71 %	-0,14 %	0,57 %	0,57 %
Klasse R ^{USD}	0,93 %	-0,18 %	0,75 %	0,75 %
Klasse R ^{H CHF}	16,19 %	-15,44 %	0,75 %	0,75 %
Klasse R ^{H EUR}	5,81 %	-5,06 %	0,75 %	0,75 %
Klasse R ^{H GBP}	2,86 %	-2,11 %	0,75 %	0,75 %
Klasse Z ^{USD}	0,21 %	-0,11 %	0,10 %	0,10 %

⁷ Die Kostenobergrenzen für alle Anteilsklassen dieses Fonds verringerten sich mit Wirkung zum 7. November 2023 um 0,15 %.

⁸ Geschlossen am 3. November 2023.

⁹ Geschlossen am 13. Oktober 2023.

¹⁰ Geschlossen am 26. Oktober 2023.

¹¹ Aufgelegt am 26. Oktober 2023.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	2,39 %	-1,14 %	1,25 %	1,25 %
Klasse I ^{USD}	2,36 %	-1,11 %	1,25 %	1,25 %
Klasse J ^{USD}	1,91 %	-1,11 %	0,80 %	0,80 %
Klasse R ^{USD}	2,01 %	-1,21 %	0,80 %	0,80 %
Klasse R ^{H CHF}	27,19 %	-26,39 %	0,80 %	0,80 %
Klasse R ^{H EUR}	29,30 %	-28,50 %	0,80 %	0,80 %
Klasse R ^{H GBP}	27,42 %	-26,62 %	0,80 %	0,80 %
Klasse S ^{USD 12}	1,59 %	-1,39 %	0,20 %	0,20 %

¹² Aufgelegt am 16. November 2023.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielbaren Erträge können steigen oder fallen und sind in keiner Weise garantiert. Es ist möglich, dass Sie das ursprünglich investierte Kapital nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können zu Wertsteigerungen oder -minderungen der Anlagen führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen stärker ausgeprägt sein, so dass der Wert einer Anlage plötzlich und beträchtlich steigen oder fallen kann. In den Kennzahlen für die Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen können. Die Steuersätze und Bemessungsgrundlagen können sich gelegentlich ändern.

Die Berechnungsmethode basiert auf branchenüblichen Standards.

Erträge für Zeiträume von unter einem Jahr werden nicht auf Jahresbasis ausgewiesen.

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
U.S. Equity Sustainability Fund						
Klasse D ^{USD}	23,12	5,61	15,68	11,18	13,14	16/08/2010
S&P 500 Total (USD)	26,29	10,00	15,69	12,03	13,95	
Russell 3000 Growth (USD)	41,21	8,08	18,85	14,33	16,04	
Klasse J ^{USD}	24,29	6,62	16,78	n. z.	16,61	19/12/ 2018
S&P 500 Total (USD)	26,29	10,00	15,69	n. z.	15,59	
Russell 3000 Growth (USD)	41,21	8,08	18,85	n. z.	18,79	
Klasse R ^{USD}	24,28	6,62	16,76	n. z.	16,59	19/12/ 2018
S&P 500 Total (USD)	26,29	10,00	15,69	n. z.	15,59	
Russell 3000 Growth (USD)	41,21	8,08	18,85	n. z.	18,79	
U.S. Large Cap Growth Fund						
Klasse J ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	11,25	27/07/2023
Russell 1000 Growth (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	8,85	
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Klasse A ^{USD}	16,69	(1,22)	10,46	n. z.	6,39	10/07/2018
Russell 2500 Growth (USD)	18,93	(2,68)	11,43	n. z.	6,67	
Klasse A ^{EUR}	13,15	n. z.	n. z.	n. z.	0,79	15/01/2021
Russell 2500 Growth (EUR)	14,90	n. z.	n. z.	n. z.	(1,44)	
Klasse B ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	8,28	24/01/2023
Russell 2500 Growth (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	10,61	
Klasse I ^{USD}	16,72	(1,19)	10,49	9,31	9,51	17/03/2004
Russell 2500 Growth (USD)	18,93	(2,68)	11,43	8,78	9,36	
Klasse I ^{GBP}	10,70	1,16	10,50	n. z.	8,17	05/11/2018
Russell 2500 Growth (GBP)	12,22	(0,39)	11,41	n. z.	9,07	
Klasse J ^{USD}	17,30	(0,69)	11,05	9,86	10,20	13/12/ 2013
Russell 2500 Growth (USD)	18,93	(2,68)	11,43	8,78	9,27	
Klasse J ^{EUR}	13,74	2,72	n. z.	n. z.	6,44	26/10/2020
Russell 2500 Growth (EUR)	14,90	0,70	n. z.	n. z.	5,36	
Klasse J ^{GBP}	11,26	1,66	11,05	n. z.	13,36	11/12/ 2015
Russell 2500 Growth (GBP)	12,22	(0,39)	11,41	n. z.	12,73	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund (Fortsetzung)						
Klasse JW^{USD}	17,71	(0,35)	n. z.	n. z.	7,07	05/07/2019
Russell 2500 Growth (USD)	18,93	(2,68)	n. z.	n. z.	7,27	
Klasse JW^{GBP}	11,65	2,02	n. z.	n. z.	11,29	04/01/2019
Russell 2500 Growth (GBP)	12,22	(0,39)	n. z.	n. z.	11,14	
Klasse JX^{USD}	17,77	n. z.	n. z.	n. z.	2,90	10/03/2022
Russell 2500 Growth (USD)	18,93	n. z.	n. z.	n. z.	2,87	
Klasse JX^{GBP}	11,70	n. z.	n. z.	n. z.	4,48	09/03/2022
Russell 2500 Growth (GBP)	12,22	n. z.	n. z.	n. z.	4,30	
Klasse R^{USD}	17,27	(0,72)	11,01	n. z.	6,91	10/07/2018
Russell 2500 Growth (USD)	18,93	(2,68)	11,43	n. z.	6,67	
Klasse R^{EUR}	13,71	2,68	n. z.	n. z.	7,15	09/07/2019
Russell 2500 Growth (EUR)	14,90	0,70	n. z.	n. z.	7,73	
Klasse Z^{USD}	18,48	0,31	12,16	10,97	13,34	13/10/2010
Russell 2500 Growth (USD)	18,93	(2,68)	11,43	8,78	11,43	
U.S. Small-Mid Cap Core Fund						
Klasse J^{USD}	13,14	5,54	n. z.	n. z.	8,98	26/07/2019
Russell 2500 Total (USD)	17,42	4,24	n. z.	n. z.	8,41	
Klasse JW^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	15,78	17/03/2023
Russell 2500 Total (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	19,77	
Klasse JW^{GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,26	31/08/2023
Russell 2500 Total (GBP)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	6,38	
Klasse R^{CHF}	2,89	n. z.	n. z.	n. z.	(1,43)	09/03/2021
Russell 2500 Total (CHF)	6,82	n. z.	n. z.	n. z.	(2,63)	
Global Leaders Fund						
Klasse I^{USD}	21,62	(0,34)	11,25	7,95	5,53	16/10/2007
MSCI ACWI IMI (NETTO) (USD)	21,58	5,46	11,49	7,77	5,63	
Klasse I^{EUR}	17,93	n. z.	n. z.	n. z.	(3,65)	10/01/2022
MSCI ACWI IMI (NETTO) (EUR)	17,47	n. z.	n. z.	n. z.	1,80	
Klasse J^{USD}	22,23	0,15	11,81	n. z.	8,51	15/01/2014
MSCI ACWI IMI (NETTO) (USD)	21,58	5,46	11,49	n. z.	7,81	
Klasse J^{EUR}	18,52	3,60	12,65	n. z.	12,43	19/12/ 2018
MSCI ACWI IMI (NETTO) (EUR)	17,47	9,11	12,26	n. z.	12,08	
Klasse R^{USD}	22,23	0,17	11,82	n. z.	7,84	04/10/2018
MSCI ACWI IMI (NETTO) (USD)	21,58	5,46	11,49	n. z.	8,23	
Klasse R^{EUR}	18,52	3,60	12,65	n. z.	12,43	19/12/2018
MSCI ACWI IMI (NETTO) (EUR)	17,47	9,11	12,26	n. z.	12,08	
Klasse Z^{AUD}	23,09	n. z.	n. z.	n. z.	4,16	14/05/2021
MSCI ACWI IMI (NETTO) (AUD)	20,83	n. z.	n. z.	n. z.	7,92	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Global Leaders Sustainability Fund						
Klasse B ^{USD}	15,56	(1,46)	n. z.	n. z.	2,46	02/10/2020
MSCI ACWI IMI (NETTO) (USD)	21,58	5,46	n. z.	n. z.	9,87	
Klasse B ^{EUR}	12,05	1,93	n. z.	n. z.	4,35	02/10/2020
MSCI ACWI IMI (NETTO) (EUR)	17,47	9,11	n. z.	n. z.	11,88	
Klasse J ^{USD}	16,59	(0,57)	n. z.	n. z.	8,44	29/07/2019
MSCI ACWI IMI (NETTO) (USD)	21,58	5,46	n. z.	n. z.	9,02	
Klasse Z ^{USD}	17,54	0,23	n. z.	n. z.	11,71	24/01/2019
MSCI ACWI IMI (NETTO) (USD)	21,58	5,46	n. z.	n. z.	10,42	
Emerging Markets Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	9,29	(9,38)	5,55	2,89	4,98	03/10/2005
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (USD)	11,67	(3,71)	4,45	3,00	5,19	
Klasse J ^{USD}	9,78	(8,94)	6,07	3,40	3,46	03/12/2013
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (USD)	11,67	(3,71)	4,45	3,00	2,98	
Klasse R ^{USD}	9,78	(8,94)	6,06	n. z.	4,86	04/10/2018
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (USD)	11,67	(3,71)	4,45	n. z.	3,42	
Klasse Z ^{USD}	10,76	(8,06)	7,09	4,42	4,26	30/09/2010
MSCI Emerging Markets IMI (netto) (USD)	11,67	(3,71)	4,45	3,00	2,29	
Emerging Markets Leaders Fund						
Klasse D ^{USD}	5,16	(10,66)	2,93	1,62	1,07	14/04/2011
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	9,83	(5,08)	3,68	2,66	1,34	
Klasse I ^{USD}	5,58	(10,30)	3,34	2,03	1,45	01/04/2011
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	9,83	(5,08)	3,68	2,66	1,32	
Klasse I ^{GBP}	0,13	n. z.	n. z.	n. z.	(9,95)	16/06/2021
MSCI Emerging Markets (netto) (GBP)	3,63	n. z.	n. z.	n. z.	(4,69)	
Klasse J ^{USD}	6,10	(9,85)	3,86	n. z.	3,31	07/02/2014
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	9,83	(5,08)	3,68	n. z.	3,38	
Klasse J ^{GBP}	0,55	(7,74)	3,84	n. z.	6,18	05/02/2014
MSCI Emerging Markets (netto) (GBP)	3,63	(2,84)	3,66	n. z.	6,22	
Klasse R ^{USD}	6,08	(9,87)	3,83	n. z.	4,11	19/12/2018
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	9,83	(5,08)	3,68	n. z.	3,67	
Klasse R ^{EUR}	2,85	(6,79)	n. z.	n. z.	(5,86)	21/12/2020
MSCI Emerging Markets (netto) (EUR)	6,11	(1,79)	n. z.	n. z.	(0,91)	
Klasse Z ^{USD}	7,06	(9,04)	4,80	3,46	3,70	11/11/2013
MSCI Emerging Markets (netto) (USD)	9,83	(5,08)	3,68	2,66	2,74	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	21,04	n. z.	n. z.	n. z.	20,28	22/12/2022
MSCI Emerging Markets Small Cap (netto) (USD)	23,92	n. z.	n. z.	n. z.	23,18	
Klasse J ^{USD}	21,64	0,58	10,14	n. z.	7,42	24/06/2016
MSCI Emerging Markets Small Cap (netto) (USD)	23,92	6,45	9,92	n. z.	8,39	
Klasse R ^{USD}	21,68	0,59	10,08	n. z.	10,41	19/12/2018
MSCI Emerging Markets Small Cap (netto) (USD)	23,92	6,45	9,92	n. z.	9,88	
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund						
Klasse A ^{USD}	11,88	(3,07)	n. z.	n. z.	5,07	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	2,60	
Klasse A ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	11,99	26/10/2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	11,23	
Klasse I ^{USD}	11,89	(3,07)	n. z.	n. z.	5,07	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	2,60	
Klasse I ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	11,99	26/10/2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	11,23	
Klasse J ^{USD}	12,39	(2,63)	n. z.	n. z.	5,55	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	2,60	
Klasse J ^{H EUR}	9,77	(4,56)	n. z.	n. z.	2,41	15/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	1,77	
Klasse J ^{I M USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	12,08	26/10/2023
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	11,23	
Klasse JW ^{H EUR}	10,11	(4,29)	n. z.	n. z.	(2,59)	14/08/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	(2,20)	
Klasse R ^{USD}	12,39	(2,63)	n. z.	n. z.	5,55	30/03/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	2,60	
Klasse R ^{H CHF}	7,67	(5,37)	n. z.	n. z.	1,45	14/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	1,59	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)						
Klasse R^{H EUR}	9,79	(4,56)	n. z.	n. z.	2,21	14/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	1,59	
Klasse R^{H GBP}	11,41	(3,38)	n. z.	n. z.	3,36	14/04/2020
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	(3,56)	n. z.	n. z.	1,59	
Klasse Z^{USD}	13,12	n. z.	n. z.	n. z.	(2,95)	20/10/2021
JPM Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified (USD)	11,09	n. z.	n. z.	n. z.	(4,05)	
Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Class A^{USD}	14.03	(1.20)	N/A	N/A	1.95	24/06/2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	12.70	(3.16)	N/A	N/A	(0.23)	
Class I^{USD}	14.03	(1.20)	N/A	N/A	1.95	24/06/2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	12.70	(3.16)	N/A	N/A	(0.23)	
Class J^{USD}	14.54	(0.75)	N/A	N/A	2.41	24/06/2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	12.70	(3.16)	N/A	N/A	(0.23)	
Class R^{USD}	14.55	(0.75)	N/A	N/A	2.39	24/06/2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	12.70	(3.16)	N/A	N/A	(0.23)	
Class R^{H CHF}	9.67	(3.57)	N/A	N/A	(0.32)	24/06/2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	12.70	(3.16)	N/A	N/A	(0.23)	
Class R^{H EUR}	11.73	(2.84)	N/A	N/A	0.36	24/06/2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	12.70	(3.16)	N/A	N/A	(0.23)	
Class R^{H GBP}	13.44	(1.73)	N/A	N/A	1.42	24/06/2020
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	12.70	(3.16)	N/A	N/A	(0.23)	
Class S^{USD}	N/A	N/A	N/A	N/A	4.27	16/11/2023
JPM Govt Bond - Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified (USD)	N/A	N/A	N/A	N/A	3.66	

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Risikomanagement

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. Sie verwenden für alle Fonds mit Ausnahme des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund, für die ein Value-at-Risk (VaR)-Ansatz verwendet wird, in Übereinstimmung mit den geeignetsten Richtlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA) den Commitment-Ansatz zur Berechnung des Risikos und des Gesamtrisikos der Fonds.

Der VaR wird mithilfe der folgenden Risikoparameter errechnet:

- Berechnungsmethode: Historische Simulation
- Konfidenzintervall: 99 %
- Analyse-Zeithorizont: Ein Monat (20 Tage)
- Erweiterung der Zeitreihe: 1 Jahr
- Decay Factor: 0,9950

Die zur Überwachung des Gesamtrisikos des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund verwendete Methode ist der relative Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliche Grenze 200 % bzw. 500 %).

Der Value-at-Risk des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wird an seinem primären Referenzindex JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified gemessen.

Der Value-at-Risk des Emerging Markets Debt Local Currency Fund wird an seinem primären Referenzindex JPMorgan Government Bond Index-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified gemessen.

Relativer VaR	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund
MIN	57,92 %	57,89 %
MAX	117,14 %	85,20 %
DURCHSCHNITT	101,83 %	70,56 %

Hebelung	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Emerging Markets Debt Local Currency Fund
MIN	29,55 %	34,99 %
MAX	53,65 %	144,27 %
DURCHSCHNITT	39,60 %	65,87 %

Die Hebelung der Value-at-Risk-Fonds wird anhand des Ansatzes der Summe der Nominalwerte berechnet.

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass für Fonds, die den Commitment-Ansatz anwenden, das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten den Nettogesamtwert des jeweiligen Portfolios nicht übersteigt. Die Risikoexposition wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Vergütungspolitik

FundRock Management Company S.A. („FundRock“) hat gemäß dem CSSF-Rundschreiben 18/698 eine Vergütungspolitik im Einklang mit den Artikeln 111a und 111b des Gesetzes von 2010 bzw. Artikel 12 des Gesetzes von 2013 eingeführt.

FundRock unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 und muss als AIFM auch die Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2016/5758 und ESMA/2016/5799 einhalten, um über solide Prozesse zu verfügen. FundRock hat eine Vergütungspolitik in Übereinstimmung mit den ESMA-Leitlinien für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFMD (ESMA 2016/579) sowie allen damit verbundenen, in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen festgelegt und wendet diese an.

Darüber hinaus wurden die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, die SFDR-Anforderungen, berücksichtigt.

Die Vergütungspolitik ist an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen von FundRock sowie der von ihm verwalteten Fonds und der Anleger in diesen Fonds ausgerichtet und enthält unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außerdem entspricht sie einem gesunden und effektiven Risikomanagement und fördert dieses und ermutigt nicht zum Eingehen von Risiken, die nicht den Risikoprofilen, Regeln oder Einrichtungsdokumenten der vom Managementunternehmen verwalteten Fonds entsprechen.

FundRock stellt sicher, dass seine Vergütungspolitik die Dominanz seiner Aufsichtstätigkeit innerhalb seiner Kerntätigkeiten angemessen widerspiegelt. Es ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger identifiziert werden, nicht auf Grundlage der Fonds-Performance unter dem Management vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird Anlegern im eingetragenen Büro von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Vergütungspolitik von FundRock kann auch unter folgender Adresse abgerufen werden: <https://www.fundrock.com/policies-and-compliance/remuneration-policy/>

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 wurde die folgende Vergütung von FundRock an seine Mitarbeiter gezahlt: 14.194.779 EUR

Festvergütung: 13.452.850 EUR

Variable Vergütung: 741.929 EUR

Anzahl der Begünstigten: 208

Der von FundRock an benannte Mitarbeiter/Risikoträger für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr bezahlte Gesamtvergütungsbetrag beträgt EUR 1.867.063.

Der Gesamtbetrag der Vergütung basiert auf einer Kombination der Beurteilung der Leistungen der Einzelperson und dem Gesamtergebnis von FundRock. Bei der Beurteilung der individuellen Leistungen finden finanzielle Kriterien ebenso Berücksichtigung wie nichtfinanzielle Kriterien.

Die Richtlinie wird jährlich vom Compliance Officer überprüft und die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Prüfung und dem Verwaltungsrat von FundRock zur Genehmigung vorgelegt.

Securities Financing Transaction Regulation – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) enthält Berichterstattungsaufgaben für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“) und Total Return Swaps. Ein SFT wird per Artikel 3(11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft


Im Berichtszeitraum bis zum 31. Dezember 2023 ist das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps eingegangen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. Equity Sustainability Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: 549300EDFBS71U7PUY58

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p><p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p></td><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 37,2 % an nachhaltigen Investitionen</p><p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p><p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p></td></tr></table>	<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 37,2 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 37,2 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>		
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 70 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p>		



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 90,3 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 90,3 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 76,7 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">● Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none">● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Microsoft Corporation</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>9,33 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc.</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>9,00 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.com Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>5,60 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>UnitedHealth Group Incorporated</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>5,43 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Incorporated</td> <td>Finanzsektor</td> <td>5,02 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>NVIDIA Corporation</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,95 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Walmart Inc.</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>3,76 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Abbott Laboratories</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>3,75 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>TJX Companies Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>3,16 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Coca-Cola Company</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,52 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Advanced Micro Devices Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,47 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Cameco Corporation</td> <td>Energie</td> <td>2,43 %</td> <td>Kanada</td> </tr> <tr> <td>Accenture PLC</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,34 %</td> <td>Irland</td> </tr> <tr> <td>Intercontinental Exchange Inc.</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,32 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Canadian Pacific Kansas City Limited</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,32 %</td> <td>Kanada</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	Microsoft Corporation	Informationstechnologie	9,33 %	USA	Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	9,00 %	USA	Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	5,60 %	USA	UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	5,43 %	USA	Mastercard Incorporated	Finanzsektor	5,02 %	USA	NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	3,95 %	USA	Walmart Inc.	Basiskonsumgüter	3,76 %	USA	Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	3,75 %	USA	TJX Companies Inc	Zyklische Konsumgüter	3,16 %	USA	Coca-Cola Company	Basiskonsumgüter	2,52 %	USA	Advanced Micro Devices Inc.	Informationstechnologie	2,47 %	USA	Cameco Corporation	Energie	2,43 %	Kanada	Accenture PLC	Informationstechnologie	2,34 %	Irland	Intercontinental Exchange Inc.	Finanzsektor	2,32 %	USA	Canadian Pacific Kansas City Limited	Industrieprodukte	2,32 %	Kanada
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																														
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	9,33 %	USA																																																														
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	9,00 %	USA																																																														
Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	5,60 %	USA																																																														
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	5,43 %	USA																																																														
Mastercard Incorporated	Finanzsektor	5,02 %	USA																																																														
NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	3,95 %	USA																																																														
Walmart Inc.	Basiskonsumgüter	3,76 %	USA																																																														
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	3,75 %	USA																																																														
TJX Companies Inc	Zyklische Konsumgüter	3,16 %	USA																																																														
Coca-Cola Company	Basiskonsumgüter	2,52 %	USA																																																														
Advanced Micro Devices Inc.	Informationstechnologie	2,47 %	USA																																																														
Cameco Corporation	Energie	2,43 %	Kanada																																																														
Accenture PLC	Informationstechnologie	2,34 %	Irland																																																														
Intercontinental Exchange Inc.	Finanzsektor	2,32 %	USA																																																														
Canadian Pacific Kansas City Limited	Industrieprodukte	2,32 %	Kanada																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

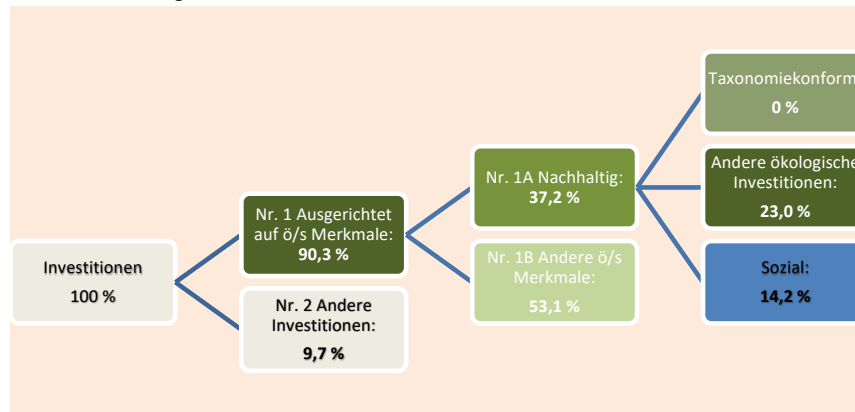


Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 37,2 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:


- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		9,00 %
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	9,00 %
Zyklische Konsumgüter		13,13 %
	Fahrzeugkomponenten	1,44 %
	Breit gefächelter Einzelhandel	5,60 %
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,925 %
	Hotels, Restaurants und Freizeit	2,02 %
	Spezialeinzelhandel	3,16 %
Basiskonsumgüter		8,99 %
	Getränke	2,52 %
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	3,76 %
	Lebensmittelprodukte	2,04 %
	Körperpflegeprodukte	0,67 %
Energie		3,64 %
	Öl, Gas und Brennstoffe	3,64 %
Finanzsektor		12,35 %
	Banken	1,26 %
	Kapitalmärkte	3,59 %

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Finanzdienstleistungen	5,02 %
		Versicherungen	1,75 %
		Mortgage Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,74 %
	Gesundheitswesen		13,60 %
		Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	4,82 %
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	6,05 %
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,55 %
		Pharmazeutika	1,18 %
	Industrieprodukte		7,70 %
		Bauprodukte	1,00 %
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	2,10 %
		Elektrogeräte	0,98 %
		Transport am Boden	2,32 %
		Ausrüstungen	1,30 %
	Informationstechnologie		26,11 %
		IT-Dienstleistungen	2,34 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	8,45 %
		Software	14,32 %
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	1,01 %
	Materialien		2,67 %
		Behälter und Verpackung	1,68 %
		Papier- und Forstprodukte	0,99 %
	Immobilien		1,55 %
		Industrie-REITs	1,55 %
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,28 %
	 In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?		
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

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

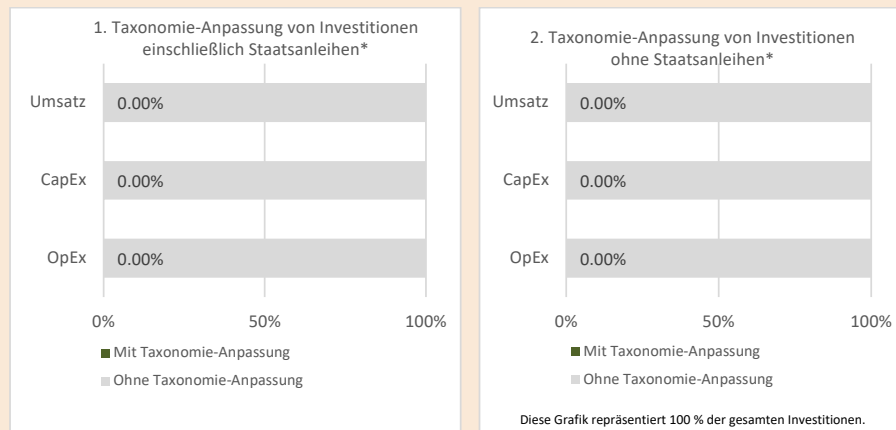
Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

- Ja: *[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]*
- fossiles Gas Kernenergie
- Nein

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**







Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden OpEx	0,00 %

Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Drittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


	<ul style="list-style-type: none"> • Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen? Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 23,0 %</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 14,2 %</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Merkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel, Palmöl, globale Normen und Unternehmen für fossile Brennstoffe (siehe Abschnitt verbindliche Elemente der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
<p></p> <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. Large Cap Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: 549300MNF9BTNJOAE718

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 27,4 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
 <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 84 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">• ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none">• Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																				
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Microsoft Corporation</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>9,30 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc.</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>8,71 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.com Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>8,36 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>NVIDIA Corporation</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>6,35 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Incorporated</td> <td>Finanzsektor</td> <td>4,99 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Accenture PLC</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,92 %</td> <td>Irland</td> </tr> <tr> <td>Intuit Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,72 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Salesforce Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,45 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>UnitedHealth Group Incorporated</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>3,21 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Costco Wholesale Corporation</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>3,18 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>ServiceNow Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>3,04 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Palo Alto Networks Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,98 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Intuitive Surgical Inc.</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,84 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Chipotle Mexican Grill Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,66 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Advanced Micro Devices Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,42 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Linde PLC</td> <td>Materialien</td> <td>2,38 %</td> <td>Irland</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	Microsoft Corporation	Informationstechnologie	9,30 %	USA	Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	8,71 %	USA	Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	8,36 %	USA	NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	6,35 %	USA	Mastercard Incorporated	Finanzsektor	4,99 %	USA	Accenture PLC	Informationstechnologie	3,92 %	Irland	Intuit Inc.	Informationstechnologie	3,72 %	USA	Salesforce Inc.	Informationstechnologie	3,45 %	USA	UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	3,21 %	USA	Costco Wholesale Corporation	Basiskonsumgüter	3,18 %	USA	ServiceNow Inc.	Informationstechnologie	3,04 %	USA	Palo Alto Networks Inc.	Informationstechnologie	2,98 %	USA	Intuitive Surgical Inc.	Gesundheitswesen	2,84 %	USA	Chipotle Mexican Grill Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,66 %	USA	Advanced Micro Devices Inc.	Informationstechnologie	2,42 %	USA	Linde PLC	Materialien	2,38 %	Irland
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																																		
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	9,30 %	USA																																																																		
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	8,71 %	USA																																																																		
Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	8,36 %	USA																																																																		
NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	6,35 %	USA																																																																		
Mastercard Incorporated	Finanzsektor	4,99 %	USA																																																																		
Accenture PLC	Informationstechnologie	3,92 %	Irland																																																																		
Intuit Inc.	Informationstechnologie	3,72 %	USA																																																																		
Salesforce Inc.	Informationstechnologie	3,45 %	USA																																																																		
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	3,21 %	USA																																																																		
Costco Wholesale Corporation	Basiskonsumgüter	3,18 %	USA																																																																		
ServiceNow Inc.	Informationstechnologie	3,04 %	USA																																																																		
Palo Alto Networks Inc.	Informationstechnologie	2,98 %	USA																																																																		
Intuitive Surgical Inc.	Gesundheitswesen	2,84 %	USA																																																																		
Chipotle Mexican Grill Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,66 %	USA																																																																		
Advanced Micro Devices Inc.	Informationstechnologie	2,42 %	USA																																																																		
Linde PLC	Materialien	2,38 %	Irland																																																																		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

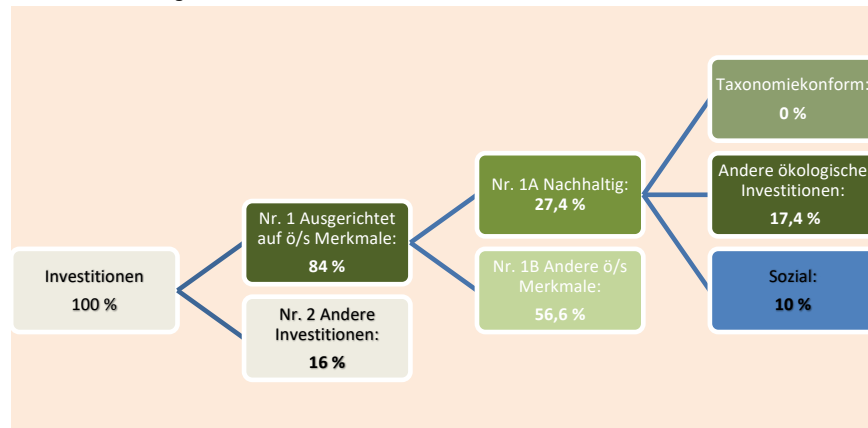
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 27,4 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:

- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		10,64 %
	Unterhaltung	1,93 %
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	8,71 %
Zyklische Konsumgüter		15,95 %
	Breit gefächelter Einzelhandel	8,36 %
	Hotels, Restaurants und Freizeit	4,13 %
	Spezialeinzelhandel	1,86 %
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	1,61 %
Basiskonsumgüter		5,36 %
	Getränke	2,18 %
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	3,18 %
Finanzsektor		8,75 %
	Kapitalmärkte	1,83 %
	Finanzdienstleistungen	6,92 %
Gesundheitswesen		10,32 %
	Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	2,84 %
	Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	3,21 %
	Gesundheitstechnologie	1,05 %
	Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,00 %

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Pharmazeutika	2,22 %	
	Industrieprodukte		3,18 %	
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	2,33 %	
		Transport am Boden	0,85 %	
	Informationstechnologie		39,21 %	
		IT-Dienstleistungen	3,92 %	
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	12,80 %	
		Software	22,48 %	
	Materialien		4,33 %	
		Chemie	2,38 %	
		Baumaterialien	1,95 %	
	Immobilien		1,70 %	
		Immobilienverwaltung und -projekte	1,70 %	
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,57 %	


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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den

 **In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.

Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Ja: *[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]*

fossiles Gas

Kernenergie

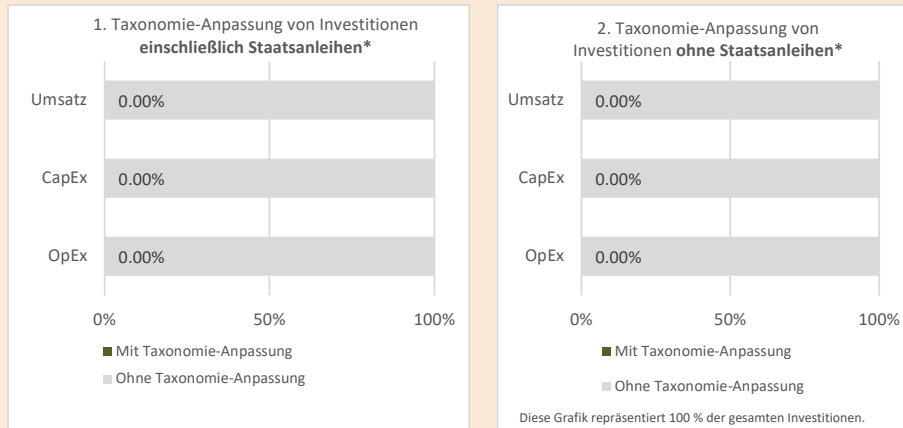
Nein

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Drittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

• **Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?**

Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 <p>sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	 <p>Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 17,4 %</p>  <p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 10 %</p>  <p>Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: 549300VAYV501JB55R28

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<h3 style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</h3> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <table border="0"><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,5 % an nachhaltigen Investitionen</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</td></tr><tr><td></td><td><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,5 % an nachhaltigen Investitionen	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		<input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,5 % an nachhaltigen Investitionen										
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel										
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .										
 <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?<p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p><p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p><p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p><p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 73,6 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p>										



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">• ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 73,6 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 60,0 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">• Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BWX Technologies Inc.</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,44 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Encompass Health Corporation</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,37 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Carlyle Group Inc</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,28 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Chemed Corporation</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,22 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Freshpet Inc</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,21 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>e.l.f. Beauty Inc.</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,19 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Pool Corporation</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,15 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Axon Enterprise Inc</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,08 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Guidewire Software Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,08 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Fünf Unter Uns Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,01 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Dynatrace Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,96 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Advanced Drainage Systems Inc.</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,89 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Lancaster Colony Corporation</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>1,85 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Merit Medical Systems Inc.</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,82 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Penumbra Inc.</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,81 %</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	BWX Technologies Inc.	Industrieprodukte	2,44 %	USA	Encompass Health Corporation	Gesundheitswesen	2,37 %	USA	Carlyle Group Inc	Finanzsektor	2,28 %	USA	Chemed Corporation	Gesundheitswesen	2,22 %	USA	Freshpet Inc	Basiskonsumgüter	2,21 %	USA	e.l.f. Beauty Inc.	Basiskonsumgüter	2,19 %	USA	Pool Corporation	Zyklische Konsumgüter	2,15 %	USA	Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	2,08 %	USA	Guidewire Software Inc.	Informationstechnologie	2,08 %	USA	Fünf Unter Uns Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,01 %	USA	Dynatrace Inc.	Informationstechnologie	1,96 %	USA	Advanced Drainage Systems Inc.	Industrieprodukte	1,89 %	USA	Lancaster Colony Corporation	Basiskonsumgüter	1,85 %	USA	Merit Medical Systems Inc.	Gesundheitswesen	1,82 %	USA	Penumbra Inc.	Gesundheitswesen	1,81 %	USA
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																														
BWX Technologies Inc.	Industrieprodukte	2,44 %	USA																																																														
Encompass Health Corporation	Gesundheitswesen	2,37 %	USA																																																														
Carlyle Group Inc	Finanzsektor	2,28 %	USA																																																														
Chemed Corporation	Gesundheitswesen	2,22 %	USA																																																														
Freshpet Inc	Basiskonsumgüter	2,21 %	USA																																																														
e.l.f. Beauty Inc.	Basiskonsumgüter	2,19 %	USA																																																														
Pool Corporation	Zyklische Konsumgüter	2,15 %	USA																																																														
Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	2,08 %	USA																																																														
Guidewire Software Inc.	Informationstechnologie	2,08 %	USA																																																														
Fünf Unter Uns Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,01 %	USA																																																														
Dynatrace Inc.	Informationstechnologie	1,96 %	USA																																																														
Advanced Drainage Systems Inc.	Industrieprodukte	1,89 %	USA																																																														
Lancaster Colony Corporation	Basiskonsumgüter	1,85 %	USA																																																														
Merit Medical Systems Inc.	Gesundheitswesen	1,82 %	USA																																																														
Penumbra Inc.	Gesundheitswesen	1,81 %	USA																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

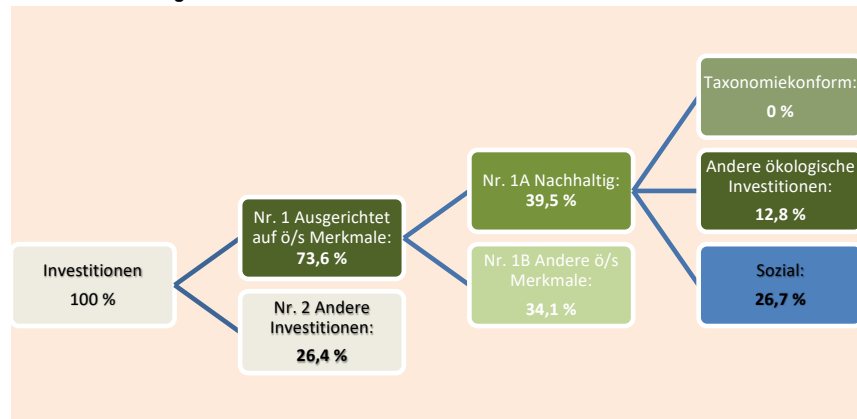
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 39,5 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:

- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?


Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		1,23 %
	Unterhaltung	1,23 %
Zyklische Konsumgüter		9,68 %
	Vertriebsstellen	2,15 %
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	1,28 %
	Langlebige Haushaltsprodukte	1,32 %
	Spezialeinzelhandel	4,94 %
Basiskonsumgüter		6,25 %
	Lebensmittelprodukte	4,06 %
	Körperpflegeprodukte	2,19 %
Energie		5,76 %
	Energieausrüstung und -dienste	1,32 %
	Öl, Gas und Brennstoffe	4,44 %
Finanzsektor		8,05 %
	Banken	0,97 %
	Kapitalmärkte	4,64 %
	Finanzdienstleistungen	1,45 %
	Versicherungen	0,99 %
Gesundheitswesen		25,56 %
	Biotechnologie	4,51 %

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	8,15 %
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	7,35 %
		Gesundheitstechnologie	1,95 %
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	3,60 %
	Industrieprodukte		20,03 %
		Luft- und Raumfahrtindustrie	7,60 %
		Bauprodukte	4,76 %
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	2,94 %
		Bau- und Ingenieurwesen	0,68 %
		Elektrogeräte	1,28 %
		Ausrüstungen	1,16 %
		Professionelle Dienstleistungen	0,78 %
		Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften	0,82 %
	Informationstechnologie		18,17 %
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,15 %
		Halbleiter und Halbleitersausrüstung	2,29 %
		Software	12,52 %
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	1,21 %
	Materialien		2,93 %
		Chemie	1,35 %
		Behälter und Verpackung	1,58 %
	Immobilien		1,06 %
		Immobilienverwaltung und -projekte	1,06 %
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,27 %

In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

 Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.

Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

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

Ja: *[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]*

fossiles Gas Kernenergie

Nein

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

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

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

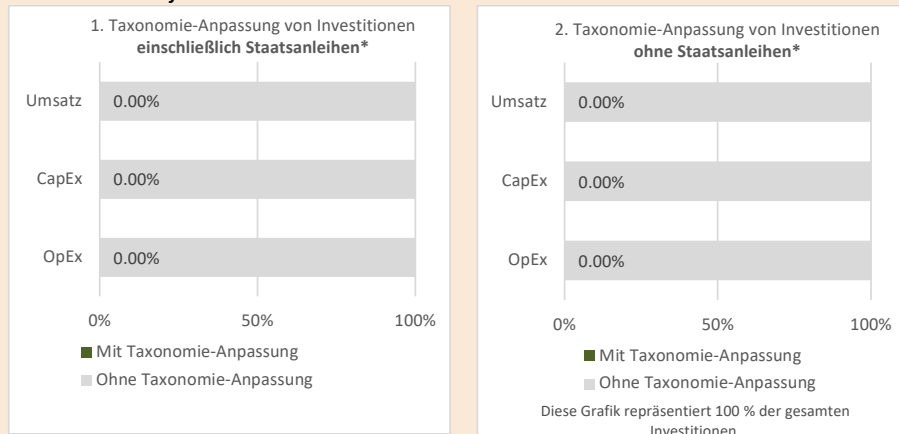
(ungeprüft)

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten ÜbergangscapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten ÜbergangsupEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

• **Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?**

Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 12,8 %</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 26,7 %</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Unternehmen für Kraftwerkskohle, die mehr als 5 % des Jahresumsatzes durch die Förderung/Produktion von Kraftwerkskohle erzielen, und Energieunternehmen, bei denen mehr als 5 % ihrer Energieerzeugung auf Kohle basiert (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
<p> Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – U.S. Small-Mid Cap Core Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: 549300TBO62M3GOZJJ83

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center; color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p style="text-align: center; background-color: #f9cb9c;">Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p style="text-align: center;">●● <input type="checkbox"/> Ja ●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,7 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. </td> </tr> </table>	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,7 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,7 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .		
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> 		



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 77,8 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p> <p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">● ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 77,8 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 68,2 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">● Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none">● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>																																																																
	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BWX Technologies Inc.</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,45 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Merit Medical Systems Inc.</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,05 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Carlyle Group Inc</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,99 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Bright Horizons Family Solutions Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>1,95 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Casella Waste Systems Inc.</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,93 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Western Alliance Bancorp</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,92 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Encompass Health Corporation</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,89 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Chemed Corporation</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>1,78 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>New Fortress Energy Inc.</td> <td>Energie</td> <td>1,74 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mercury Systems Inc.</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,73 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Axon Enterprise Inc</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>1,69 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>East West Bancorp Inc.</td> <td>Finanzsektor</td> <td>1,67 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Berry Global Group Inc</td> <td>Materialien</td> <td>1,66 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Americold Realty Trust Inc.</td> <td>Immobilien</td> <td>1,64 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Crown Holdings Inc.</td> <td>Materialien</td> <td>1,63 %</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	BWX Technologies Inc.	Industrieprodukte	2,45 %	USA	Merit Medical Systems Inc.	Gesundheitswesen	2,05 %	USA	Carlyle Group Inc	Finanzsektor	1,99 %	USA	Bright Horizons Family Solutions Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,95 %	USA	Casella Waste Systems Inc.	Industrieprodukte	1,93 %	USA	Western Alliance Bancorp	Finanzsektor	1,92 %	USA	Encompass Health Corporation	Gesundheitswesen	1,89 %	USA	Chemed Corporation	Gesundheitswesen	1,78 %	USA	New Fortress Energy Inc.	Energie	1,74 %	USA	Mercury Systems Inc.	Industrieprodukte	1,73 %	USA	Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	1,69 %	USA	East West Bancorp Inc.	Finanzsektor	1,67 %	USA	Berry Global Group Inc	Materialien	1,66 %	USA	Americold Realty Trust Inc.	Immobilien	1,64 %	USA	Crown Holdings Inc.	Materialien	1,63 %	USA
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																														
BWX Technologies Inc.	Industrieprodukte	2,45 %	USA																																																														
Merit Medical Systems Inc.	Gesundheitswesen	2,05 %	USA																																																														
Carlyle Group Inc	Finanzsektor	1,99 %	USA																																																														
Bright Horizons Family Solutions Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,95 %	USA																																																														
Casella Waste Systems Inc.	Industrieprodukte	1,93 %	USA																																																														
Western Alliance Bancorp	Finanzsektor	1,92 %	USA																																																														
Encompass Health Corporation	Gesundheitswesen	1,89 %	USA																																																														
Chemed Corporation	Gesundheitswesen	1,78 %	USA																																																														
New Fortress Energy Inc.	Energie	1,74 %	USA																																																														
Mercury Systems Inc.	Industrieprodukte	1,73 %	USA																																																														
Axon Enterprise Inc	Industrieprodukte	1,69 %	USA																																																														
East West Bancorp Inc.	Finanzsektor	1,67 %	USA																																																														
Berry Global Group Inc	Materialien	1,66 %	USA																																																														
Americold Realty Trust Inc.	Immobilien	1,64 %	USA																																																														
Crown Holdings Inc.	Materialien	1,63 %	USA																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

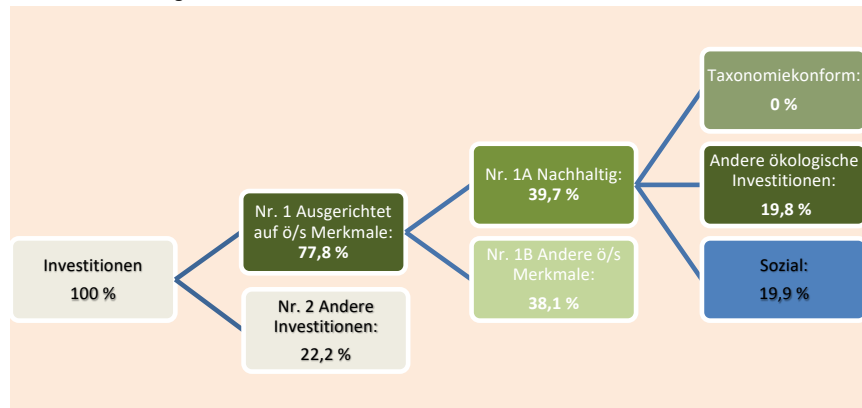
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 39,7 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:


- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		0,99 %
	Unterhaltung	0,53 %
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	0,46 %
Zyklische Konsumgüter		12,00 %
	Fahrzeugkomponenten	0,89 %
	Vertriebsstellen	1,58 %
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	3,85 %
	Langlebige Haushaltsprodukte	2,46 %
	Spezialeinzelhandel	3,23 %
Basiskonsumgüter		3,92 %
	Getränke	1,38 %
	Lebensmittelprodukte	1,23 %
	Körperpflegeprodukte	1,31 %
Energie		6,15 %
	Energieausrüstung und -dienste	1,50 %
	Öl, Gas und Brennstoffe	4,65 %
Finanzsektor		13,02 %
	Banken	6,34 %
	Kapitalmärkte	4,60 %
	Finanzdienstleistungen	0,55 %
	Versicherungen	1,53 %

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	Gesundheitswesen		15,01 %
		Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	5,78 %
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	4,77 %
		Gesundheitstechnologie	1,43 %
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	3,03 %
	Industrieprodukte		23,12 %
		Luft- und Raumfahrtindustrie	5,87 %
		Luftfracht und Logistikdienste	1,49 %
		Bauprodukte	3,29 %
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	4,90 %
		Bau- und Ingenieurwesen	1,27 %
		Elektrogeräte	1,48 %
		Ausrüstungen	2,11 %
		Professionelle Dienstleistungen	2,72 %
	Informationstechnologie		10,09 %
		Kommunikationsgeräte	0,82 %
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	0,64 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	2,79 %
		Software	5,22 %
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	0,62 %
	Materialien		6,73 %
		Chemie	1,96 %
		Behälter und Verpackung	3,29 %
		Papier- und Forstprodukte	1,48 %
	Immobilien		6,42 %
		Gesundheits-REITs	1,30 %
		Hotel- und Resort-REITs	0,75 %
		Industrie-REITs	1,64 %
		Wohnungs-REITs	1,59 %
		Einzelhandels-REITs	1,14 %
Betriebsmittel		1,08 %	
	Elektrizitätsversorgung	1,08 %	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1,45 %	
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	<p> In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

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

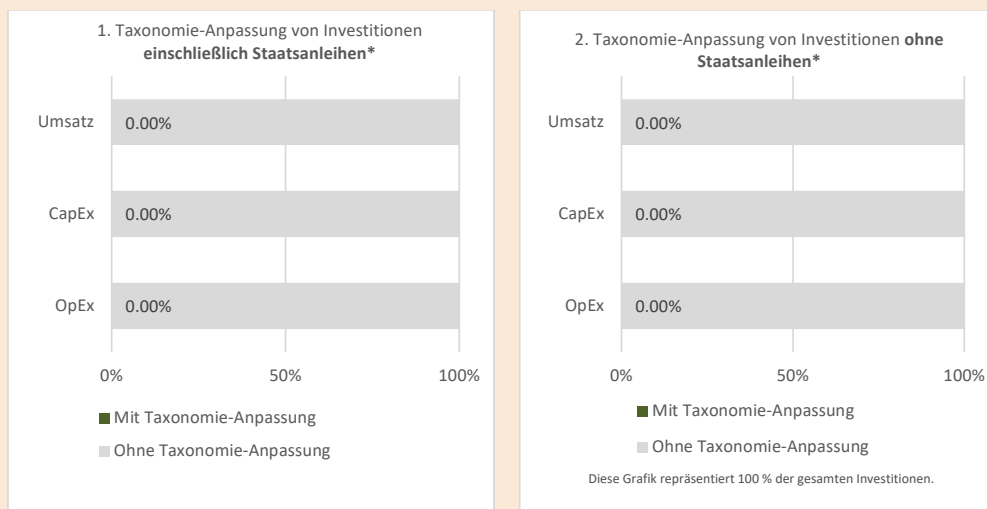
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja: *[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]*

fossiles Gas Kernenergie

Nein

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



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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**







Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden OpEx	0,00 %

Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


	<ul style="list-style-type: none"> • Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen? Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 19,8 %</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 19,9 %</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Merkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen wurden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen getroffen</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
<p></p> <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Global Leaders Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: Q17XOUL1R0X7ABFN3B33

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p><p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p></td><td style="width: 50%; vertical-align: top;"><p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 27,0 % an nachhaltigen Investitionen</p><p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p><p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p><p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p></td></tr></table>	<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 27,0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 27,0 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>		
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 93,1 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p>		



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none"> • ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 93,1 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 86,7 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. <p>Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Microsoft Corporation</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>6,03 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc.</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>3,63 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Incorporated</td> <td>Finanzsektor</td> <td>3,40 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.com Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,88 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Airbus SE</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,60 %</td> <td>Frankreich</td> </tr> <tr> <td>Meta Platforms Inc.</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>2,58 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Novo Nordisk A/S</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,45 %</td> <td>Dänemark</td> </tr> <tr> <td>UnitedHealth Group Incorporated</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,41 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,35 %</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Atlas Copco AB</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,14 %</td> <td>Schweden</td> </tr> <tr> <td>Ulta Beauty Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,03 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Synopsys Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,90 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Dassault Systemes SA</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,78 %</td> <td>Frankreich</td> </tr> <tr> <td>Compass Group PLC</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>1,77 %</td> <td>Vereinigtes Königreich</td> </tr> <tr> <td>Chevron Corporation</td> <td>Energie</td> <td>1,74 %</td> <td>USA</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	Microsoft Corporation	Informationstechnologie	6,03 %	USA	Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	3,63 %	USA	Mastercard Incorporated	Finanzsektor	3,40 %	USA	Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,88 %	USA	Airbus SE	Industrieprodukte	2,60 %	Frankreich	Meta Platforms Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	2,58 %	USA	Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	2,45 %	Dänemark	UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	2,41 %	USA	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	2,35 %	Taiwan	Atlas Copco AB	Industrieprodukte	2,14 %	Schweden	Ulta Beauty Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,03 %	USA	Synopsys Inc.	Informationstechnologie	1,90 %	USA	Dassault Systemes SA	Informationstechnologie	1,78 %	Frankreich	Compass Group PLC	Zyklische Konsumgüter	1,77 %	Vereinigtes Königreich	Chevron Corporation	Energie	1,74 %	USA
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																														
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	6,03 %	USA																																																														
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	3,63 %	USA																																																														
Mastercard Incorporated	Finanzsektor	3,40 %	USA																																																														
Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,88 %	USA																																																														
Airbus SE	Industrieprodukte	2,60 %	Frankreich																																																														
Meta Platforms Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	2,58 %	USA																																																														
Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	2,45 %	Dänemark																																																														
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	2,41 %	USA																																																														
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	2,35 %	Taiwan																																																														
Atlas Copco AB	Industrieprodukte	2,14 %	Schweden																																																														
Ulta Beauty Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,03 %	USA																																																														
Synopsys Inc.	Informationstechnologie	1,90 %	USA																																																														
Dassault Systemes SA	Informationstechnologie	1,78 %	Frankreich																																																														
Compass Group PLC	Zyklische Konsumgüter	1,77 %	Vereinigtes Königreich																																																														
Chevron Corporation	Energie	1,74 %	USA																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

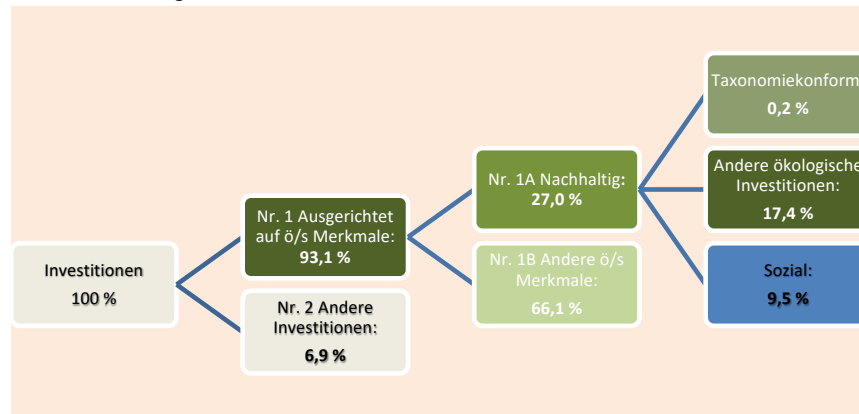


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 27,0 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:


- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		6,21 %
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	6,21 %
Zyklische Konsumgüter		15,76 %
	Automobile	0,87 %
	Breit gefächelter Einzelhandel	3,84 %
	Hotels, Restaurants und Freizeit	2,95 %
	Spezialeinzelhandel	4,19 %
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	3,91 %
Basiskonsumgüter		1,94 %
	Getränke	1,94 %
Energie		3,49 %
	Öl, Gas und Brennstoffe	3,49 %
Finanzsektor		9,34 %
	Banken	1,40 %
	Kapitalmärkte	2,59 %
	Finanzdienstleistungen	3,40 %
	Versicherungen	1,95 %
Gesundheitswesen		10,39 %
	Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	2,65 %
	Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	2,41 %

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	1,53 %
		Pharmazeutika	3,80 %
	Industrieprodukte		23,71 %
		Luft- und Raumfahrtindustrie	3,95 %
		Luftfracht und Logistikdienste	1,49 %
		Bauprodukte	1,70 %
		Gewerbliche Dienstleistungen und Bedarf	2,60 %
		Bau- und Ingenieurwesen	0,87 %
		Transport am Boden	3,14 %
		Ausrüstungen	4,15 %
		Passagierfluggesellschaften	1,23 %
		Professionelle Dienstleistungen	2,23 %
		Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften	2,34 %
	Informationstechnologie		24,13 %
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,70 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	7,51 %
		Software	13,92 %
	Materialien		3,92 %
		Chemie	1,42 %
		Baumaterialien	1,06 %
		Behälter und Verpackung	1,44 %
	Immobilien		0,65 %
		Industrie-REITs	0,65 %
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		0,46 %
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p> In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0,2 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <i>[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]</i></p> <p><input type="checkbox"/> fossiles Gas <input type="checkbox"/> Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		

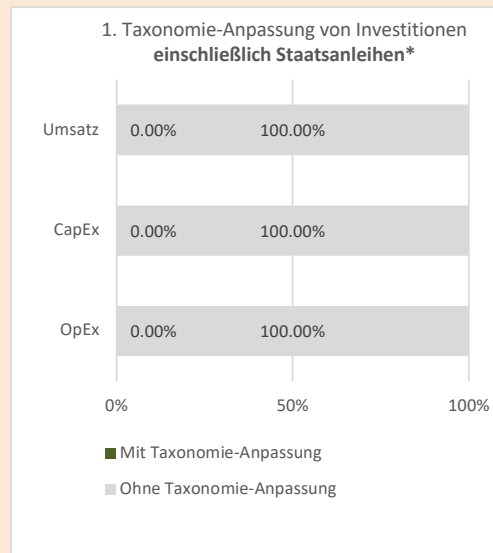
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,06 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,13 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,07 %
Summe der angepassten ermöglichenden OpEx	0,33 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Drittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

• **Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?**

Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 <p>sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	 <p>Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 17,4 %</p>  <p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 9,5 %</p>  <p>Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Global Leaders Sustainability Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: 5493006S5YKGBS10NW18

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center; color: green;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p style="text-align: center;">Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 39,5 % an nachhaltigen Investitionen </p> <p> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </p> <p> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ % <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel </p> <p> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. </p>
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 70 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?</p> <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 70 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 96,8 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none">• ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 96,8 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 93,9 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none">• Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none">○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Microsoft Corporation</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>5,82 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Alphabet Inc.</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>3,64 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Novo Nordisk A/S</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>3,40 %</td> <td>Dänemark</td> </tr> <tr> <td>Mastercard Incorporated</td> <td>Finanzsektor</td> <td>3,15 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Salesforce Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,95 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Amazon.com Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,82 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Synopsys Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,51 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,43 %</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>UnitedHealth Group Incorporated</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,25 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Ulta Beauty Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,13 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Atlas Copco AB</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,12 %</td> <td>Schweden</td> </tr> <tr> <td>Lululemon Athletica Inc</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,09 %</td> <td>Kanada</td> </tr> <tr> <td>Compass Group PLC</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,07 %</td> <td>Vereinigtes Königreich</td> </tr> <tr> <td>Thermo Fisher Scientific Inc.</td> <td>Gesundheitswesen</td> <td>2,07 %</td> <td>USA</td> </tr> <tr> <td>Canadian Pacific Kansas City Limited</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,04 %</td> <td>Kanada</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	Microsoft Corporation	Informationstechnologie	5,82 %	USA	Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	3,64 %	USA	Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	3,40 %	Dänemark	Mastercard Incorporated	Finanzsektor	3,15 %	USA	Salesforce Inc.	Informationstechnologie	2,95 %	USA	Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,82 %	USA	Synopsys Inc.	Informationstechnologie	2,51 %	USA	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	2,43 %	Taiwan	UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	2,25 %	USA	Ulta Beauty Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,13 %	USA	Atlas Copco AB	Industrieprodukte	2,12 %	Schweden	Lululemon Athletica Inc	Zyklische Konsumgüter	2,09 %	Kanada	Compass Group PLC	Zyklische Konsumgüter	2,07 %	Vereinigtes Königreich	Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,07 %	USA	Canadian Pacific Kansas City Limited	Industrieprodukte	2,04 %	Kanada
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																														
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	5,82 %	USA																																																														
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	3,64 %	USA																																																														
Novo Nordisk A/S	Gesundheitswesen	3,40 %	Dänemark																																																														
Mastercard Incorporated	Finanzsektor	3,15 %	USA																																																														
Salesforce Inc.	Informationstechnologie	2,95 %	USA																																																														
Amazon.com Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,82 %	USA																																																														
Synopsys Inc.	Informationstechnologie	2,51 %	USA																																																														
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	2,43 %	Taiwan																																																														
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheitswesen	2,25 %	USA																																																														
Ulta Beauty Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,13 %	USA																																																														
Atlas Copco AB	Industrieprodukte	2,12 %	Schweden																																																														
Lululemon Athletica Inc	Zyklische Konsumgüter	2,09 %	Kanada																																																														
Compass Group PLC	Zyklische Konsumgüter	2,07 %	Vereinigtes Königreich																																																														
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,07 %	USA																																																														
Canadian Pacific Kansas City Limited	Industrieprodukte	2,04 %	Kanada																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

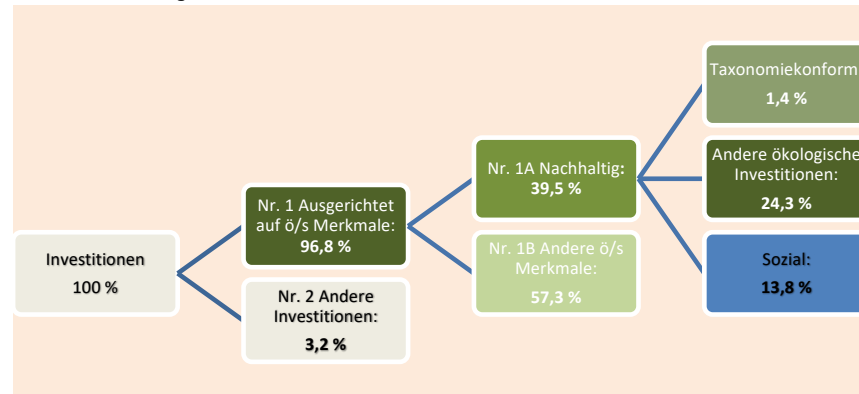
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 39,5 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:


- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		3,64 %
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,64 %
Zyklische Konsumgüter		12,96 %
	Breit gefächerter Einzelhandel	4,05 %
	Hotels, Restaurants und Freizeit	2,07 %
	Spezialeinzelhandel	2,13 %
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	4,71 %
Basiskonsumgüter		2,67 %
	Lebensmittelprodukte	0,85 %
	Körperpflegeprodukte	1,82 %
Finanzsektor		11,63 %
	Banken	2,71 %
	Kapitalmärkte	3,60 %
	Finanzdienstleistungen	3,15 %
	Versicherungen	2,17 %
Gesundheitswesen		13,62 %
	Biotechnologie	1,03 %
	Gesundheitswesen - Geräte und Zubehör	2,62 %
	Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	2,25 %

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	2,78 %
		Pharmazeutika	4,94 %
	Industrieprodukte		19,61 %
		Luftfracht und Logistikdienste	1,52 %
		Bauprodukte	5,49 %
		Elektrogeräte	2,97 %
		Transport am Boden	2,04 %
		Ausrüstungen	3,04 %
		Professionelle Dienstleistungen	1,74 %
		Handelsunternehmen und Vertriebsgesellschaften	2,81 %
	Informationstechnologie		24,82 %
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	2,78 %
		IT-Dienstleistungen	1,43 %
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	6,25 %
		Software	14,35 %
	Materialien		6,11 %
		Chemie	3,16 %
		Baumaterialien	1,58 %
		Behälter und Verpackung	1,37 %
	Immobilien		0,67 %
		Industrie-REITs	0,67 %
	Betriebsmittel		1,07 %
		Elektrizitätsversorgung	1,07 %
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3,21 %
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<p> In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 1,4 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <i>[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]</i></p> <p><input type="checkbox"/> fossiles Gas <input type="checkbox"/> Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

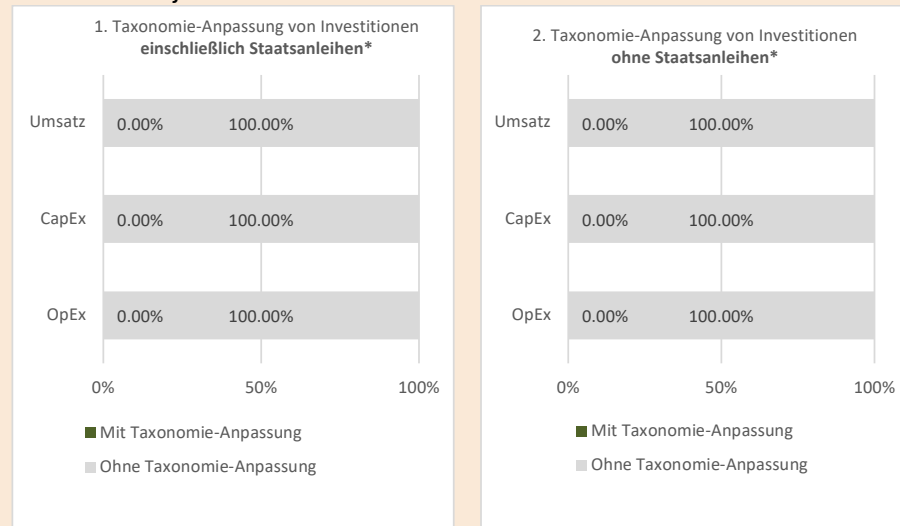
(ungeprüft)

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,02 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,07 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,02 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,34 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,46 %
Summe der angeglichenen ermöglichenden OpEx	0,85 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

• **Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?**

Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


 <p>sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	 <p>Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 24,3 %</p>  <p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 13,8 %</p>  <p>Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, Alkohol, Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel, Palmöl, globale Normen und Unternehmen für fossile Brennstoffe (siehe Abschnitt verbindliche Elemente der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Emerging Markets Growth Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: 7XDVLH1RS7ET3FKQR87

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 16,9 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
 <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 70,9 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none"> • ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 70,9 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 62,3 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>7,06 %</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Samsung Electronics Co. Ltd.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>5,76 %</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>Tencent Holdings Ltd.</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>3,98 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>MercadoLibre Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,84 %</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>PT Bank Central Asia Tbk</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,80 %</td> <td>Indonesien</td> </tr> <tr> <td>HDFC Bank Limited</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,66 %</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>PDD Holdings Inc. ADR</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,48 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Reliance Industries Limited</td> <td>Energie</td> <td>2,35 %</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk</td> <td>Finanzsektor</td> <td>2,28 %</td> <td>Indonesien</td> </tr> <tr> <td>SK hynix Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,08 %</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>ABB India Limited</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,08 %</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Kweichow Moutai Co. Ltd.</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>1,93 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Netease Inc</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>1,87 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>MediaTek Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>1,68 %</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>1,54 %</td> <td>Mexiko</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	7,06 %	Taiwan	Samsung Electronics Co. Ltd.	Informationstechnologie	5,76 %	Südkorea	Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienstleistungen	3,98 %	China	MercadoLibre Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,84 %	Brasilien	PT Bank Central Asia Tbk	Finanzsektor	2,80 %	Indonesien	HDFC Bank Limited	Finanzsektor	2,66 %	Indien	PDD Holdings Inc. ADR	Zyklische Konsumgüter	2,48 %	China	Reliance Industries Limited	Energie	2,35 %	Indien	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanzsektor	2,28 %	Indonesien	SK hynix Inc.	Informationstechnologie	2,08 %	Südkorea	ABB India Limited	Industrieprodukte	2,08 %	Indien	Kweichow Moutai Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	1,93 %	China	Netease Inc	Kommunikationsdienstleistungen	1,87 %	China	MediaTek Inc	Informationstechnologie	1,68 %	Taiwan	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Basiskonsumgüter	1,54 %	Mexiko
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																														
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	7,06 %	Taiwan																																																														
Samsung Electronics Co. Ltd.	Informationstechnologie	5,76 %	Südkorea																																																														
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienstleistungen	3,98 %	China																																																														
MercadoLibre Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,84 %	Brasilien																																																														
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzsektor	2,80 %	Indonesien																																																														
HDFC Bank Limited	Finanzsektor	2,66 %	Indien																																																														
PDD Holdings Inc. ADR	Zyklische Konsumgüter	2,48 %	China																																																														
Reliance Industries Limited	Energie	2,35 %	Indien																																																														
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanzsektor	2,28 %	Indonesien																																																														
SK hynix Inc.	Informationstechnologie	2,08 %	Südkorea																																																														
ABB India Limited	Industrieprodukte	2,08 %	Indien																																																														
Kweichow Moutai Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	1,93 %	China																																																														
Netease Inc	Kommunikationsdienstleistungen	1,87 %	China																																																														
MediaTek Inc	Informationstechnologie	1,68 %	Taiwan																																																														
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Basiskonsumgüter	1,54 %	Mexiko																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

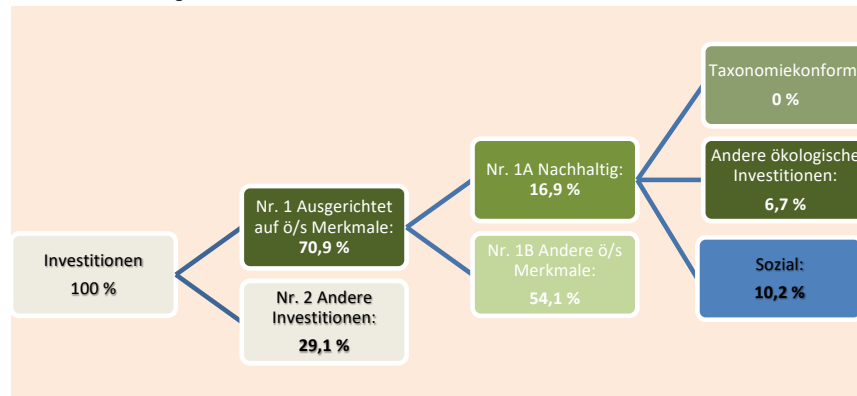
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 16,9 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:


- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		6,22 %
	Unterhaltung	2,13
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,98
	Medien	0,11
Zyklische Konsumgüter		11,90
	Fahrzeugkomponenten	1,25
	Automobile	1,38
	Breit gefächelter Einzelhandel	5,53
	Hotels, Restaurants und Freizeit	1,18
	Langlebige Haushaltsprodukte	0,66
	Spezialeinzelhandel	0,73
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	1,17
Basiskonsumgüter		11,25
	Getränke	5,80
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	3,09
	Lebensmittelprodukte	1,94
	Körperpflegeprodukte	0,41
Energie		2,71
	Öl, Gas und Brennstoffe	2,71
Finanzsektor		16,36
	Banken	11,48

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Kapitalmärkte	1,58
		Konsumentenfinanzierung	1,34
		Versicherungen	1,97
		Gesundheitswesen	2,89
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	2,30
		Biowissenschaften - Instrumente und Dienstleistungen	0,25
		Pharmazeutika	0,35
		Industrieprodukte	10,94
		Luft- und Raumfahrtindustrie	0,71
		Bauprodukte	0,53
		Elektrogeräte	4,90
		Transport am Boden	0,81
		Industrielle Großkonzerne	0,25
		Ausrüstungen	2,34
		Passagierfluggesellschaften	0,34
		Transport Infrastruktur	1,05
		Informationstechnologie	31,31
		Kommunikationsgeräte	0,75
		Elektronische Ausrüstung, Geräte und Komponenten	3,75
		IT-Dienstleistungen	2,15
		Halbleiter und Halbleiterausrüstung	16,31
		Software	1,33
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	7,01
		Materialien	1,19
		Chemie	0,63
		Metalle und Bergbau	0,56
		Immobilien	3,48
		Industrie-REITs	0,57
		Immobilienverwaltung und -projekte	2,91
		Betriebsmittel	0,57
		Unabhängiger Energieerzeuger und Erzeuger von Strom aus erneuerbaren Energien	0,35
	Wasserversorgung	0,21	
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,18	
	In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?		
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p>	 <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p>		

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

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

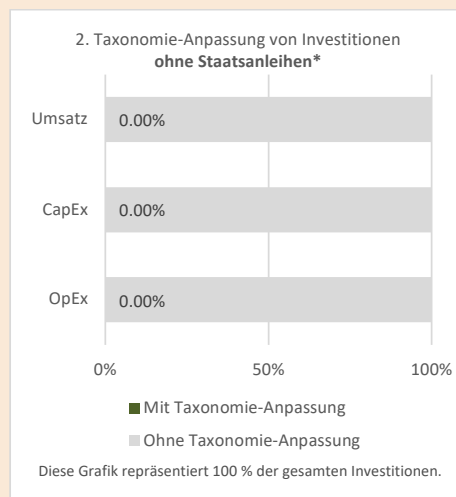
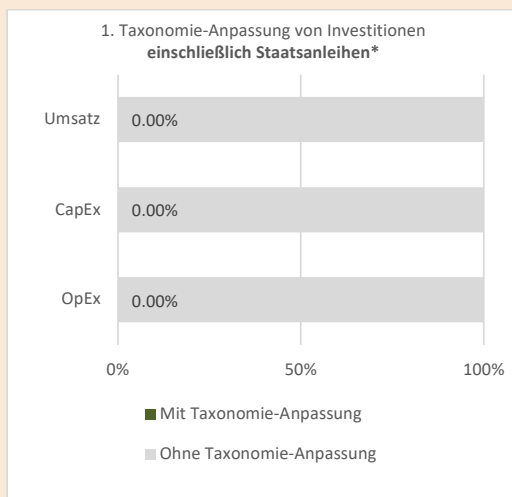
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja: *[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]*

fossiles Gas Kernenergie

Nein

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**







Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden OpEx	0,00 %

Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)


	<ul style="list-style-type: none"> Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen? Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 6,7 %</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 10,2 %</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Abbau von Kraftwerkskohle oder Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
<p> Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

Name des Produkts: William Blair – Emerging Markets Leaders Fund („Fonds“)
Unternehmenskennung: SPIT76C4ZY87P82PPF36

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p>●● <input type="checkbox"/> Ja ●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 18,3 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Das Ziel des Fonds, durch die Verwaltung des allgemeinen Nachhaltigkeitsprofils des Investitionsportfolios des Fonds ökologische und soziale Merkmale zu fördern, wurde im Vergleich zur Schwelle von 50 % und anderen im Prospekt dargelegten Kriterien, die nachstehend aufgeführt sind, übertroffen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?</p> <p>Der Fonds integriert seiner Ansicht nach finanziell wesentliche ESG-Faktoren (die „ESG-Faktoren“) in seine Due Diligence und seinen Auswahlprozess für Investitionen. Der Fonds verfolgte hierbei die im Prospekt dargelegte Methodik, insbesondere durch die Zuweisung proprietärer ESG-Scores zu den zugrunde liegenden Investitionen und die Verwendung dieser ESG-Scores, um die Förderung der ESG-Faktoren des Fonds über das gesamte Portfolio hinweg zu messen. Insbesondere vergab der Anlageverwalter für die folgenden drei Kennzahlen eine Punktzahl von 1 bis 5: (1) Umweltfaktoren, (2) soziale Faktoren und (3) Governance-Faktoren, wobei ausgehend von relevanten Branchenkollegen der Wert 1 „deutlich über dem Durchschnitt“ und der Wert 5 „deutlich unter dem Durchschnitt“ bedeutet. Die Relevanz/Wesentlichkeit eines bestimmten Indikators für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen unterschiedlich sein und hängt von mehreren Faktoren ab.</p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, die gemäß den im Prospekt dargelegten Scoring-Anforderungen überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf die ESG-Faktoren aufweisen. Diese werden im Folgenden näher erläutert.</p> <p><i>Anteil des Portfolios, der in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren überdurchschnittlich abgeschnitten hat:</i></p> <p>Mehr als 50 % des Fondsportfolios waren in Unternehmen investiert, deren Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren als überdurchschnittlich bewertet wurden. Konkret waren zum 31. Dezember 2023 76,1 % des Fondsportfolios in Unternehmen investiert, die die nachstehenden Kriterien erfüllen.</p>



Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Die Unternehmen, auf die in der obigen Erklärung Bezug genommen wird, erzielten in Bezug auf Umwelt- oder Sozialfaktoren eine überdurchschnittliche Bewertung und erzielten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren keine unterdurchschnittliche Bewertung und/oder waren Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, von denen der Verwalter annimmt, dass sie an positiven Nachhaltigkeitsergebnissen ausgerichtet sind.</p> <p>Zusammen bilden diese Unternehmen den prozentualen Anteil des Portfolios, der ökologische oder soziale Merkmale fördert, wobei eine Anpassung für Überschneidungen zwischen den beiden Kategorien vorgenommen wurde.</p> <ul style="list-style-type: none"> • ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? <p>Zum Jahresende hielt das Portfolio des Fonds 76,1 % in Unternehmen, für die die Bewertung überdurchschnittliche Eigenschaften in Bezug auf ökologische oder soziale Faktoren ergab, verglichen mit 68,3 % im Vorjahr.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? <p>Der Fonds strebt keine nachhaltigen, mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen an. Der Fonds investierte jedoch in Unternehmen, die als nachhaltige Investitionen angesehen werden und die nach Ansicht des Anlageverwalters durch ihre Produkte oder Dienstleistungen zu positiven Nachhaltigkeitsergebnissen beitragen. Dazu gehörten Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die nach Ansicht des Anlageverwalters Dekarbonisierung, Energieeffizienz oder nachhaltigen Konsum und nachhaltige Produktion ermöglichen und somit zu den Zielen der EU-Taxonomie beitragen können.</p> <p>Die nachhaltigen Anlagen des Fonds umfassten auch Unternehmen mit Produkten oder Dienstleistungen, die, wie vom Anlageverwalter festgestellt, positive soziale Ergebnisse wie beispielsweise Inklusion, Gesundheit und Wohlbefinden oder Sicherheit und Schutz förderten.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <p>Die nachhaltigen Investitionen, die der Fonds teilweise tätigen sollte, wurden einem Screening-Prozess unterzogen, der darauf abzielt, diejenigen Unternehmen, die nach Ansicht des Anlageverwalters einem ökologischen oder sozialen Ziel erheblich schaden, von der Einstufung als nachhaltige Anlage auszuschließen. Der Anlageverwalter hat außerdem ein Screening durchgeführt, das darauf abzielt, Unternehmen zu identifizieren und aus dem Fonds auszuschließen, die nach Ansicht des Anlageverwalters gegen die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen. Diese Screenings basieren in erster Linie auf Daten, die von Drittanbietern bereitgestellt werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? <p>Die verpflichtenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Tabelle 1 Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“) wurden berücksichtigt, soweit sie für die Beurteilung eines Unternehmens, in das investiert werden sollte, aus Sicht des Anlageverwalters relevant waren.</p> <p>Es wurden nur die Unternehmen in den Teil des Portfolios aufgenommen, der als „nachhaltige Investitionen“ eingestuft wurde, für die die Auffassung bestand, dass sie keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren haben.</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: <p>Unternehmen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte verstoßen oder an Kontroversen im Zusammenhang mit den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt sind, wurden aus dem Portfolio ausgeschlossen.</p> <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds bezog die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wie folgt verbindlich in die Gestaltung seines Investitionsuniversums ein:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Engagement in umstrittenen Waffen wurde im Rahmen der Investitionsausschlussregel des Anlageverwalters berücksichtigt. • Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen wurden durch die Investitionsbeschränkung aufgrund schwerwiegender Kontroversen einbezogen. <p>Jede Investition wurde im Hinblick auf die oben genannten Indikatoren der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen bewertet, was zur Folge hatte, dass das gesamte Portfolio beide verbindlichen PAI-Kriterien erfüllt hat.</p> <p>Darüber hinaus wurden die folgenden wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Die Geschlechterdiversität des Verwaltungsrats wurde vom Anlageverwalter durch die Anwendung von Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung berücksichtigt und neben anderen grundlegenden Faktoren bei der Beurteilung der Governance-Praktiken von Unternehmen, in die investiert wird, berücksichtigt. • Die Treibhausgasintensität wurde für bestimmte Unternehmen, in die investiert wurde, berücksichtigt, wenn Angaben dazu verfügbar waren und sie als finanziell wesentlich angesehen wurde. <p>Sofern es als relevant erachtet wurde, wurden neben anderen grundlegenden Faktoren quantitative und zukunftsgerichtete qualitative Inputs berücksichtigt.</p> <p>Die Relevanz eines Indikators für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren kann von Unternehmen zu Unternehmen variieren.</p>																																																																
 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31.12.2022 – 31.12.2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Größte Investitionen</th> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>8,03 %</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Samsung Electronics Co. Ltd.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>5,91 %</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>HDFC Bank Limited</td> <td>Finanzsektor</td> <td>4,35 %</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>PT Bank Central Asia Tbk</td> <td>Finanzsektor</td> <td>3,68 %</td> <td>Indonesien</td> </tr> <tr> <td>Reliance Industries Limited</td> <td>Energie</td> <td>3,22 %</td> <td>Indien</td> </tr> <tr> <td>Tencent Holdings Ltd.</td> <td>Kommunikationsdienstleistungen</td> <td>3,18 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>MercadoLibre Inc.</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>3,08 %</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>Kweichow Moutai Co. Ltd.</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,91 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Alibaba Group Holding Limited</td> <td>Zyklische Konsumgüter</td> <td>2,56 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>MediaTek Inc</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,51 %</td> <td>Taiwan</td> </tr> <tr> <td>Wal-Mart de Mexico SAB de CV</td> <td>Basiskonsumgüter</td> <td>2,36 %</td> <td>Mexiko</td> </tr> <tr> <td>SK hynix Inc.</td> <td>Informationstechnologie</td> <td>2,31 %</td> <td>Südkorea</td> </tr> <tr> <td>WEG S.A.</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,28 %</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>Saudi Arabian Oil Co.</td> <td>Energie</td> <td>2,28 %</td> <td>Saudi-Arabien</td> </tr> <tr> <td>InterGlobe Aviation Ltd</td> <td>Industrieprodukte</td> <td>2,13 %</td> <td>Indien</td> </tr> </tbody> </table>	Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	8,03 %	Taiwan	Samsung Electronics Co. Ltd.	Informationstechnologie	5,91 %	Südkorea	HDFC Bank Limited	Finanzsektor	4,35 %	Indien	PT Bank Central Asia Tbk	Finanzsektor	3,68 %	Indonesien	Reliance Industries Limited	Energie	3,22 %	Indien	Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienstleistungen	3,18 %	China	MercadoLibre Inc.	Zyklische Konsumgüter	3,08 %	Brasilien	Kweichow Moutai Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	2,91 %	China	Alibaba Group Holding Limited	Zyklische Konsumgüter	2,56 %	China	MediaTek Inc	Informationstechnologie	2,51 %	Taiwan	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Basiskonsumgüter	2,36 %	Mexiko	SK hynix Inc.	Informationstechnologie	2,31 %	Südkorea	WEG S.A.	Industrieprodukte	2,28 %	Brasilien	Saudi Arabian Oil Co.	Energie	2,28 %	Saudi-Arabien	InterGlobe Aviation Ltd	Industrieprodukte	2,13 %	Indien
Größte Investitionen	Sektor	Aktiva in %	Land																																																														
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	8,03 %	Taiwan																																																														
Samsung Electronics Co. Ltd.	Informationstechnologie	5,91 %	Südkorea																																																														
HDFC Bank Limited	Finanzsektor	4,35 %	Indien																																																														
PT Bank Central Asia Tbk	Finanzsektor	3,68 %	Indonesien																																																														
Reliance Industries Limited	Energie	3,22 %	Indien																																																														
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienstleistungen	3,18 %	China																																																														
MercadoLibre Inc.	Zyklische Konsumgüter	3,08 %	Brasilien																																																														
Kweichow Moutai Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	2,91 %	China																																																														
Alibaba Group Holding Limited	Zyklische Konsumgüter	2,56 %	China																																																														
MediaTek Inc	Informationstechnologie	2,51 %	Taiwan																																																														
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Basiskonsumgüter	2,36 %	Mexiko																																																														
SK hynix Inc.	Informationstechnologie	2,31 %	Südkorea																																																														
WEG S.A.	Industrieprodukte	2,28 %	Brasilien																																																														
Saudi Arabian Oil Co.	Energie	2,28 %	Saudi-Arabien																																																														
InterGlobe Aviation Ltd	Industrieprodukte	2,13 %	Indien																																																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

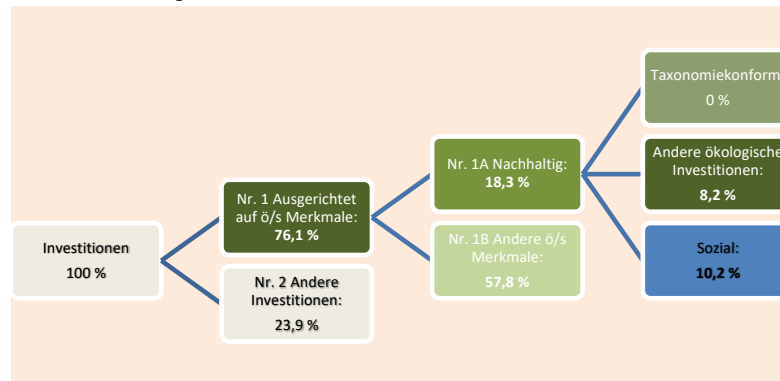
(ungeprüft)

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

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 18,3 %.

Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?



Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

Nr. 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 **Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale** umfasst Folgendes:


- Die Unterkategorie **Nr. 1A Nachhaltig** deckt nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen ab.
- Die Unterkategorie **Nr. 1B Sonstige ö/s Merkmale** umfasst Investitionen, die auf die ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet sind und nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt?

Sektor	Industrie	Portfoliogewichtung
Kommunikationsdienstleistungen		4,06 %
	Diversifizierte Telekommunikationsdienste	0,88 %
	Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,18 %
Zyklische Konsumgüter		12,74 %
	Automobile	1,39 %
	Breit gefächelter Einzelhandel	7,13 %
	Langlebige Haushaltsprodukte	1,87 %
	Spezialeinzelhandel	0,65 %
	Textilien, Bekleidung und Luxusgüter	1,70 %
Basiskonsumgüter		10,41 %
	Getränke	3,77 %
	Vertrieb und Einzelhandel von Basiskonsumgütern	4,61 %
	Lebensmittelprodukte	1,13 %
	Körperpflegeprodukte	0,90 %
Energie		5,50 %
	Öl, Gas und Brennstoffe	5,50 %
Finanzsektor		17,89 %
	Banken	13,10 %
	Kapitalmärkte	3,04 %

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

		Konsumentenfinanzierung	0,46 %
		Versicherungen	1,29 %
	Gesundheitswesen		3,42 %
		Gesundheitsdienstleister und -dienstleistungen	2,19 %
		Pharmazeutika	1,23 %
	Industrieprodukte		14,27 %
		Elektrogeräte	5,25 %
		Transport am Boden	1,52 %
		Ausrüstungen	2,93 %
		Passagierfluggesellschaften	2,13 %
		Transport Infrastruktur	2,44 %
	Informationstechnologie		27,40 %
		IT-Dienstleistungen	3,07 %
		Halbleiter und Halbleiterausüstung	15,73 %
		Software	1,92 %
		Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	6,68 %
	Materialien		2,11 %
		Chemie	2,11 %
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		2,19 %
<p>Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.</p> <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p> In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel basierend auf dem Umsatz mit der EU-Taxonomie konform waren.</p> <p>Der herangezogene Datenanbieter verfügt aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <i>[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]</i></p> <p><input type="checkbox"/> fossiles Gas <input type="checkbox"/> Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>		

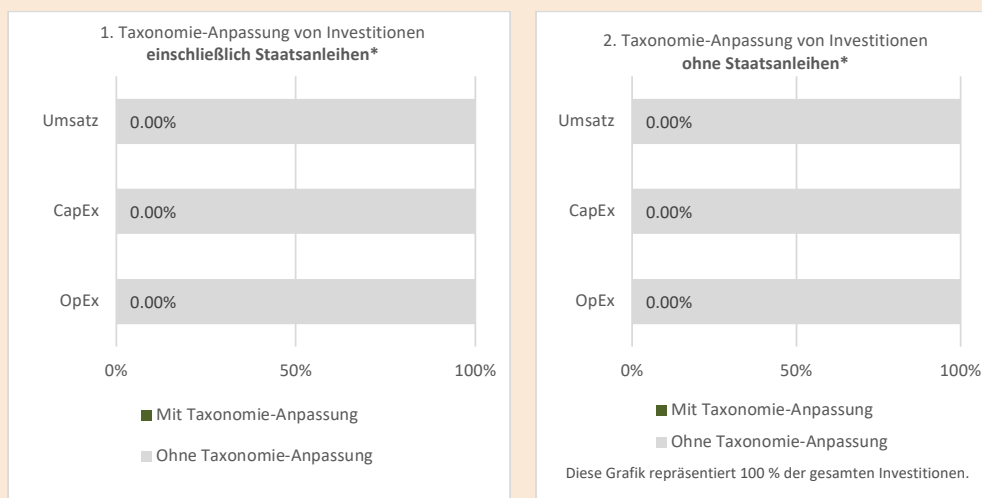
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

• **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Übergangstätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe des angepassten Übergangsumsatzes in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-CapEx in %	0,00 %
Summe der angepassten Übergangs-OpEx in %	0,00 %

Ermöglichende Tätigkeiten	Investitionsanteil in %
Summe der angepassten ermöglichenden Tätigkeiten	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden CapEx	0,00 %
Summe der angepassten ermöglichenden OpEx	0,00 %







Derzeit ist nur eine begrenzte Anzahl großer Unternehmen in der EU verpflichtet, diese Daten zu melden, sodass die hier analysierten Daten eine große Anzahl von Fondsbeständen auslassen. Die gemeldeten Daten werden von einem Datendrittanbieter bereitgestellt. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.

• **Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?**

Dieser Berichtszeitraum ist das erste Jahr, in dem unser Datenanbieter Daten zur EU-Taxonomiekonformität übermittelt hat, sodass keine Vergleichsdaten vorliegen.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

 <p>sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	 <p>Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? 8,2 %</p>  <p>Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? 10,2 %</p>  <p>Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten Unternehmen mit sowohl aus Risiko- als auch aus Chancenperspektive qualitativ hochwertigen Wachstumsmerkmalen, bei denen die Wesentlichkeit der ESG-Faktoren allgemein gering war und bei denen der Anlageverwalter der Ansicht war, dass die Aktie eine attraktive Risiko-Rendite-Chance bot. Diese Investitionen unterlagen den im Prospekt dargelegten verbindlichen Ausschlusskriterien in Bezug auf umstrittene Waffen, Tabak, globale Normen, Unternehmen für Kraftwerkskohle, die mehr als 5 % des Jahresumsatzes durch die Förderung/Produktion von Kraftwerkskohle erzielen, und Energieunternehmen, bei denen mehr als 5 % ihrer Energieerzeugung auf Kohle basiert (siehe Abschnitt zu verbindlichen Elementen der Anlagestrategie).</p> <p>„Andere“ Investitionen umfassten auch Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält, sowie vom Fonds verwendete Derivate. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>
	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter bezog seine Ausschlusspolitik, die quantitative/qualitative Beurteilung der ESG-Faktoren sowie die daraus resultierenden proprietären ESG-Bewertungen konsequent und durchgehend in seinen Investitionsentscheidungsprozess ein, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Referenzzeitraums zu erfüllen.</p>
 <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend • Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend • Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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


Name des Produkts: William Blair Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
(„Fonds“)

Unternehmenskennung: 549300I304F0KPO5IU53

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0"><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</td><td><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr><tr><td></td><td><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</td></tr></table>	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .		<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen										
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind										
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .										
	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel										
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Ökologische und soziale Merkmale wurden von diesem Fonds durch die Anwendung der folgenden drei Säulen beworben:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Integration von ö/s Merkmalen2. Engagement gegenüber Emittenten3. Ausschluss von der Investition <p>Alle Investitionen wurden anhand ihres Engagements gegenüber den folgenden ökologischen und sozialen Merkmalen (den „ö/s Merkmalen“) und ihres Managements dieser Merkmale bewertet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ökologische Merkmale, einschließlich Anfälligkeit für physische und wirtschaftliche Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Maßnahmen zur Reduzierung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Management natürlicher Ressourcen.• Soziale Merkmale, einschließlich Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Geschlechterungleichheit, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsversorgung und Bildung, persönlicher Sicherheit und Wohnung, Ernährungssicherheit, demografischem Wandel, Arbeitnehmerrechten und sozialem Zusammenhalt.										

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<ul style="list-style-type: none">• Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?<p>Der gewichtete durchschnittliche Nachhaltigkeitsindikator für Staatsanleihen (gemessen über das im Prospekt beschriebene proprietäre ESG-Bewertungssystem) erreichte Ende 2023 den Wert von 50,89 (auf einer Skala von 0 bis 100) gegenüber einem Vorjahreswert von 46,96.</p><p>Der gewichtete Durchschnitt für zum Jahresende 2023 im Portfolio gehaltene nicht-staatliche Unternehmensemittenten 54,1. Die gewichtete durchschnittliche Punktzahl für die 46 Unternehmen, die Ende 2023 gehalten wurden, ist oben angegeben. Nach Ansicht des Anlageverwalters ist ein Vergleich dieses Engagements mit dem Vorjahresengagement in Unternehmen nicht relevant, da die Änderungen wahrscheinlich in erster Linie auf Änderungen der Beteiligungen zurückzuführen sind.</p><p>...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?</p><p>Die Änderung des gewichteten durchschnittlichen Nachhaltigkeitsindikators spiegelt sowohl Änderungen der Portfoliobestände als auch Änderungen der zugrunde liegenden Indikatoren wider. In diesem Zeitraum wurde eine Verbesserung der zugrunde liegenden Punktzahlen verzeichnet, wobei der Großteil des Anstiegs der Punktzahl von den Beteiligungen getragen wurde.</p>• Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?<p>Nicht zutreffend für den Fonds, da er keine nachhaltigen Anlagen getätigt hat.</p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet?<ul style="list-style-type: none">○ Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?<p>Nicht zutreffend</p>○ Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details:<p>Nicht zutreffend</p><p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p><p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p><p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Score-Systems des Fonds wurden die Anlagen anhand der ö/s Merkmale bewertet. Die ö/s Merkmale berücksichtigten die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“). Insbesondere für staatliche Emittenten hat der Anlageverwalter die folgenden negativen Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt, die für Investitionen in staatliche und supranationale Anlageprodukte gelten: 15. Treibhausgasintensität; 16. Investierte Länder, die soziale Normen verletzen; und 20. Durchschnittliche</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

Menschenrechtslage. Die PAI lagen bei der Prüfung anhand der gehaltenen Wertpapiere innerhalb der Erwartungen. Kohlenstoffemissionen werden als Teil der umweltpolitischen Ziele betrachtet, die wir in unserem ESG-Integrationsprozess bewerten. Es wurde davon ausgegangen, dass die gemäß PAI 16 gekennzeichneten gezielten Maßnahmen keine direkten Auswirkungen auf Emittenten haben, die in unseren Anlagemöglichkeiten berücksichtigt werden. Die gemäß PAI 20 gemessenen Grundrechte sind Teil unserer quantitativen Bewertungstools sowie unseres ESG-Integrationsprozesses. Die Berücksichtigung dieser Faktoren kann zu Anpassungen des Umfangs und der Einstufung im Finanzprodukt sowie zum Ausschluss aus dem verfügbaren Anlageuniversum führen.

Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste enthält die Investitionen, die den **größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31. Dezember 2022 bis 31. Dezember 2023

Bezeichnung der Investition	Aktiva in %	Land
QATAR 4.4 04/16/50	2,499617 %	Katar
ANGOL 9 1/8 11/26/49	1,623017 %	Angola
POLAND 5.50 04/04/53	1,507616 %	Polen
PARGUY 2.739 01/29/33	1,498468 %	Paraguay
SOAF 5 3/4 09/30/49	1,372323 %	Südafrika
EGYPT 8 7/8 05/29/50	1,206407 %	Ägypten
KENINT 6 7/8 06/24/24	1,193503 %	Kenia
REPHUN 6 3/4 09/25/52	1,118627 %	Ungarn
KSA 3.45 02/02/61	1,088238 %	Saudi-Arabien
COLOM 3 1/4 04/22/32	1,085094 %	Kolumbien
ELSALV 7 5/8 02/01/41	1,078253 %	El Salvador
PEMEX 6.7 02/16/32	0,96824 %	Mexiko
GUATEM 3.7 10/07/33	0,956593 %	Guatemala
BHRAIN 7 10/12/28	0,943707 %	Bahrain
PANAMA 3.87 07/23/60	0,91991 %	Panama

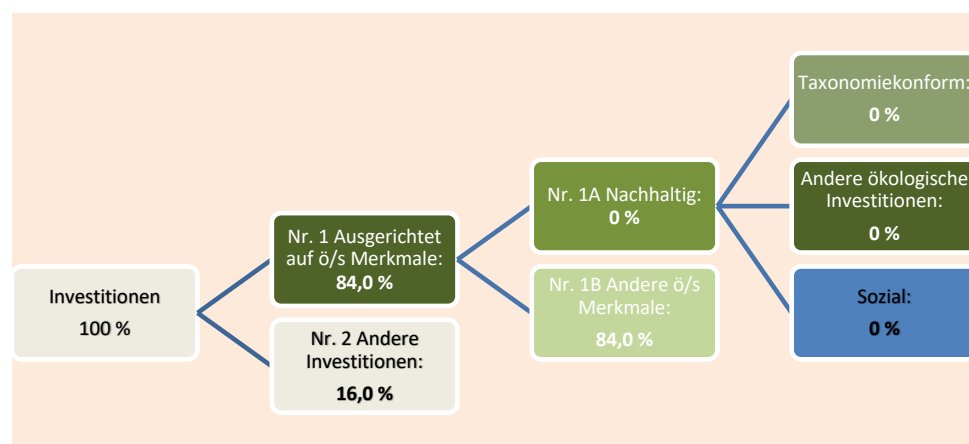


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?


Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 0 %.

- Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?






Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p>Nr. 2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p> <ul style="list-style-type: none"> In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt? <table border="1" data-bbox="408 573 847 790"> <thead> <tr> <th>Region</th> <th>Aktiva in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afrika</td> <td>18,31 %</td> </tr> <tr> <td>Asien</td> <td>13,14 %</td> </tr> <tr> <td>Entwickelte Märkte</td> <td>6,2 %</td> </tr> <tr> <td>Osteuropa</td> <td>13,14 %</td> </tr> <tr> <td>Lateinamerika</td> <td>37,13 %</td> </tr> <tr> <td>Naher Osten</td> <td>12,06 %</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="408 842 898 1189"> <thead> <tr> <th>Sektor</th> <th>Aktiva in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Öl und Gas</td> <td>35,5 %</td> </tr> <tr> <td>Finanzsektor</td> <td>25,8 %</td> </tr> <tr> <td>Metalle und Bergbau</td> <td>10,1 %</td> </tr> <tr> <td>Betriebsmittel</td> <td>8,7 %</td> </tr> <tr> <td>Industrieprodukte</td> <td>5,0 %</td> </tr> <tr> <td>Verbraucher</td> <td>4,9 %</td> </tr> <tr> <td>TMT</td> <td>3,8 %</td> </tr> <tr> <td>Transport</td> <td>2,1 %</td> </tr> <tr> <td>Infrastruktur</td> <td>1,4 %</td> </tr> <tr> <td>Immobilien</td> <td>1,4 %</td> </tr> <tr> <td>Zellstoff und Papier</td> <td>1,2 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Die obige Sektorentabelle deckt nur Unternehmensanleihen und quasi-staatliche Wertpapiere ab.</p> <p>Da der Fonds vornehmlich in staatliche Instrumente investiert, investiert er an sich nicht in einen Wirtschaftssektor. Hinsichtlich der geografischen Streuung der Investitionen des Fonds entfiel der Großteil der Investitionen auf Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und den Nahen Osten.</p>	Region	Aktiva in %	Afrika	18,31 %	Asien	13,14 %	Entwickelte Märkte	6,2 %	Osteuropa	13,14 %	Lateinamerika	37,13 %	Naher Osten	12,06 %	Sektor	Aktiva in %	Öl und Gas	35,5 %	Finanzsektor	25,8 %	Metalle und Bergbau	10,1 %	Betriebsmittel	8,7 %	Industrieprodukte	5,0 %	Verbraucher	4,9 %	TMT	3,8 %	Transport	2,1 %	Infrastruktur	1,4 %	Immobilien	1,4 %	Zellstoff und Papier	1,2 %
Region	Aktiva in %																																						
Afrika	18,31 %																																						
Asien	13,14 %																																						
Entwickelte Märkte	6,2 %																																						
Osteuropa	13,14 %																																						
Lateinamerika	37,13 %																																						
Naher Osten	12,06 %																																						
Sektor	Aktiva in %																																						
Öl und Gas	35,5 %																																						
Finanzsektor	25,8 %																																						
Metalle und Bergbau	10,1 %																																						
Betriebsmittel	8,7 %																																						
Industrieprodukte	5,0 %																																						
Verbraucher	4,9 %																																						
TMT	3,8 %																																						
Transport	2,1 %																																						
Infrastruktur	1,4 %																																						
Immobilien	1,4 %																																						
Zellstoff und Papier	1,2 %																																						
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p> In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?</p> <p>Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren. Die herangezogenen Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an.</p> <p>Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?</p>																																						


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p> <p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p><i>In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie konform waren. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</i></p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="419 533 842 1077"> <p>1. Taxonomie-Anpassung von Investitionen einschließlich Staatsanleihen*</p> </div> <div data-bbox="874 533 1321 1077"> <p>2. Taxonomie-Anpassung von Investitionen ohne Staatsanleihen*</p> <p>Diese Grafik repräsentiert 100 % der gesamten Investitionen.</p> </div> </div> <p>* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.</p> <p><input type="checkbox"/> Ja: <i>[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]</i></p> <p><input type="checkbox"/> fossiles Gas <input type="checkbox"/> Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten? Nicht zutreffend</p> <p>Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen? Nicht zutreffend</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.</p>	<p>Wie hoch war der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind? Nicht zutreffend</p> <p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Nicht zutreffend</p> <p> Welche Investitionen fallen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Der Fonds investierte in auf harte Währungen lautende festverzinsliche Instrumente, die von Staaten, (quasi-)staatlichen Stellen und Unternehmen in Schwellenländern emittiert wurden. „Sonstige Investitionen“ umfasste (bis zu 9,8 %) Investitionen in Emittenten, die Verbesserungspotenzial bei bestimmten ökologischen oder sozialen Merkmalen aufwiesen, was sich in niedrigen Bewertungen bei Elementen der proprietären Scorecard widerspiegelt, wobei der Anlageverwalter der Ansicht war, dass der Emittent eine attraktive Risiko-Rendite-Chance darstellt. „Andere Investitionen“ beinhaltete auch (in Höhe von 6,2 %) Barmittel, die der Fonds zu Liquiditätszwecken hält. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter hat sich bemüht, während des gesamten Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale unter Beachtung der folgenden drei Säulen kontinuierlich zu fördern:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Integration von ö/s Merkmalen2. Engagement gegenüber Emittenten3. Ausschluss von der Investition <p>Während des Berichtszeitraums leitete der Anlageverwalter eine Interaktionskampagne mit Kamerun und Südafrika ein, die sich überwiegend auf den Bereich Governance konzentrierte, insbesondere auf Bemühungen zur Verbesserung des öffentlichen Finanzmanagements und der Beschaffungsprozesse. Dies erfolgte in Zusammenarbeit mit der Emerging Market Investors Alliance (EMIA).</p> <p>Der Anlageverwalter setzte auch sein Engagement in Petroleos Mexicanos (einen Öl- und Gasexplorations- und -förderdienst in Mexiko) direkt sowie in Zusammenarbeit mit der Gruppe Climate Action 100+ fort, um auf Verbesserungen der internen Kontrollen und Governance-Rahmenbedingungen hinzuwirken und so Verbesserungen im Hinblick auf Korruption und die Betriebssicherheit insgesamt zu erreichen. Gleichzeitig wurde versucht, sicherzustellen, dass PEMEX alle Verfahren im Zusammenhang mit dem schwerwiegenden Sicherheitsvorfall im Jahr 2019 fortführt.</p>
<p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none">● Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend● Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend


Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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


Name des Produkts: William Blair Emerging Markets Debt Local Currency Fund
(„Fonds“)

Unternehmenskennung: 549300DFG7B6Y3X7DP02

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p style="text-align: center;">Ökologische und/oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <table border="0"><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</td><td><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td><td><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</td></tr><tr><td><input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</td><td><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</td></tr></table>	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von <u>0</u> % an nachhaltigen Investitionen								
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind								
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind								
<input type="checkbox"/> Es wurde damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ö/s Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.								
<p></p> <p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p> <p>Ökologische und soziale Merkmale wurden von diesem Fonds durch die Anwendung der folgenden drei Säulen beworben:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Integration von ö/s Merkmalen2. Engagement gegenüber Emittenten3. Ausschluss von der Investition <p>Alle Investitionen wurden anhand ihres Engagements gegenüber den folgenden ökologischen und sozialen Merkmalen (den „ö/s Merkmalen“) und ihres Managements dieser Merkmale bewertet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Ökologische Merkmale, einschließlich Anfälligkeit für physische und wirtschaftliche Auswirkungen des Klimawandels und anderer Naturkatastrophen, Maßnahmen zur Reduzierung des Klimawandels, Risiken der Energiewende und Energiesicherheit sowie Management natürlicher Ressourcen.• Soziale Merkmale, einschließlich Lebensstandard, Einkommensungleichheit, Achtung der Menschenrechte (einschließlich des Rechts auf Leben, des Rechts auf Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Gesundheit), Armut und Einkommensungleichheit, Geschlechterungleichheit, Verfügbarkeit von und Zugang zu Gesundheitsversorgung und Bildung, persönlicher Sicherheit und Wohnung, Ernährungssicherheit, demografischem Wandel, Arbeitnehmerrechten und sozialem Zusammenhalt.								



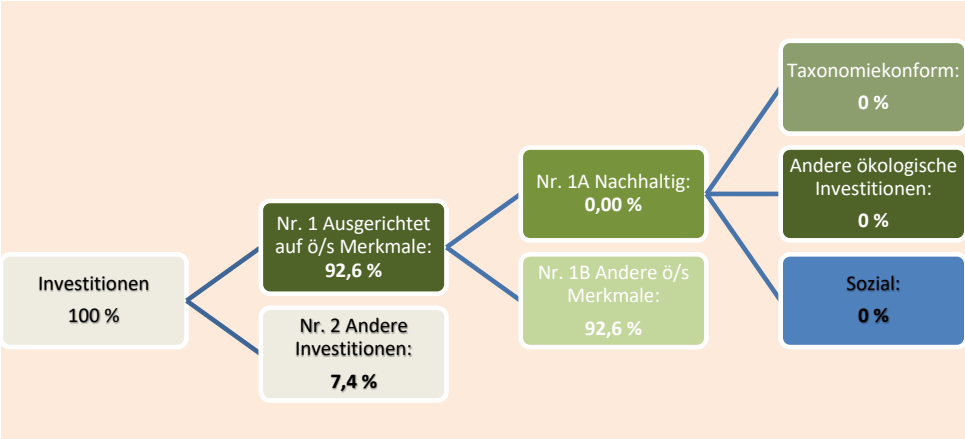
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

	<ul style="list-style-type: none"> Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt? Der gewichtete durchschnittliche Nachhaltigkeitsindikator für Staatsanleihen (gemessen über das im Prospekt beschriebene proprietäre ESG-Bewertungssystem) erreichte Ende 2023 den Wert von 54,1 (auf einer Skala von 0 bis 100). ...und im Vergleich zu früheren Zeiträumen? Nicht zutreffend Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? Nicht zutreffend für den Fonds, da er keine nachhaltigen Anlagen getätigt hat.
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<ul style="list-style-type: none"> Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich geschadet? <ul style="list-style-type: none"> Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Nicht zutreffend Wurden nachhaltige Investitionen an den OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet? Details: Nicht zutreffend <p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Im Rahmen des internen Nachhaltigkeits-Score-Systems des Fonds wurden die Anlagen anhand der ö/s Merkmale bewertet. Die ö/s Merkmale berücksichtigten die in Anhang I der technischen Regulierungsstandards für Verordnung (EU) 2019/2088 aufgeführten negativen Nachhaltigkeitsindikatoren (die „SFDR-Level-2-Maßnahmen“). Insbesondere für staatliche Emittenten hat der Anlageverwalter die folgenden negativen Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt, die für Investitionen in staatliche und supranationale Anlageprodukte gelten: 15. Treibhausgasintensität; 16. Investierte Länder, die soziale Normen verletzen; und 20. Durchschnittliche Menschenrechtslage. Die PAI lagen bei der Prüfung anhand der gehaltenen Wertpapiere innerhalb der Erwartungen. Kohlenstoffemissionen werden als Teil der umweltpolitischen Ziele betrachtet, die wir in unserem ESG-Integrationsprozess bewerten. Es wurde davon ausgegangen, dass die gemäß PAI 16 gekennzeichneten gezielten Maßnahmen keine direkten Auswirkungen auf Emittenten haben, die in unseren Anlagemöglichkeiten berücksichtigt werden. Die gemäß PAI 20 gemessenen Grundrechte sind Teil unserer quantitativen Bewertungstools sowie unseres ESG-Integrationsprozesses. Die Berücksichtigung dieser Faktoren kann zu Anpassungen des Umfangs und der Einstufung im Finanzprodukt sowie zum Ausschluss aus dem verfügbaren Anlageuniversum führen.</p>

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

 <p>Die Liste enthält die Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts während des Referenzzeitraums ausmachten. Dabei handelt es sich um den Zeitraum: 31. Dezember 2022 bis 31. Dezember 2023</p>	<p>Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Bezeichnung der Investition</th> <th>Aktiva in %</th> <th>Land</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Malaysia Government Bond</td> <td>10,5 %</td> <td>Malaysia</td> </tr> <tr> <td>Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F</td> <td>10,3 %</td> <td>Brasilien</td> </tr> <tr> <td>Thailand Government Bond</td> <td>10,1 %</td> <td>Thailand</td> </tr> <tr> <td>Republic of South Africa Government Bond</td> <td>8,7 %</td> <td>Südafrika</td> </tr> <tr> <td>Mexican Bonos</td> <td>8,5 %</td> <td>Mexiko</td> </tr> <tr> <td>Indonesia Treasury Bond</td> <td>7,2 %</td> <td>Indonesien</td> </tr> <tr> <td>Colombian TES</td> <td>4,8 %</td> <td>Kolumbien</td> </tr> <tr> <td>Republic of Poland Government Bond</td> <td>4,6 %</td> <td>Polen</td> </tr> <tr> <td>China Government Bond</td> <td>3,6 %</td> <td>China</td> </tr> <tr> <td>Romania Government Bond</td> <td>3,6 %</td> <td>Rumänien</td> </tr> <tr> <td>European Bank for Reconstruction & Development</td> <td>3,3 %</td> <td>Europäische Union</td> </tr> <tr> <td>Hungary Government Bond</td> <td>2,8 %</td> <td>Ungarn</td> </tr> <tr> <td>Czech Republic Government Bond</td> <td>2,6 %</td> <td>Tschechien</td> </tr> <tr> <td>International Bank for Reconstruction & Development</td> <td>2,0 %</td> <td>Supranational</td> </tr> <tr> <td>Petroleos Mexicanos</td> <td>1,7 %</td> <td>Mexiko</td> </tr> </tbody> </table>	Bezeichnung der Investition	Aktiva in %	Land	Malaysia Government Bond	10,5 %	Malaysia	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,3 %	Brasilien	Thailand Government Bond	10,1 %	Thailand	Republic of South Africa Government Bond	8,7 %	Südafrika	Mexican Bonos	8,5 %	Mexiko	Indonesia Treasury Bond	7,2 %	Indonesien	Colombian TES	4,8 %	Kolumbien	Republic of Poland Government Bond	4,6 %	Polen	China Government Bond	3,6 %	China	Romania Government Bond	3,6 %	Rumänien	European Bank for Reconstruction & Development	3,3 %	Europäische Union	Hungary Government Bond	2,8 %	Ungarn	Czech Republic Government Bond	2,6 %	Tschechien	International Bank for Reconstruction & Development	2,0 %	Supranational	Petroleos Mexicanos	1,7 %	Mexiko
Bezeichnung der Investition	Aktiva in %	Land																																															
Malaysia Government Bond	10,5 %	Malaysia																																															
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10,3 %	Brasilien																																															
Thailand Government Bond	10,1 %	Thailand																																															
Republic of South Africa Government Bond	8,7 %	Südafrika																																															
Mexican Bonos	8,5 %	Mexiko																																															
Indonesia Treasury Bond	7,2 %	Indonesien																																															
Colombian TES	4,8 %	Kolumbien																																															
Republic of Poland Government Bond	4,6 %	Polen																																															
China Government Bond	3,6 %	China																																															
Romania Government Bond	3,6 %	Rumänien																																															
European Bank for Reconstruction & Development	3,3 %	Europäische Union																																															
Hungary Government Bond	2,8 %	Ungarn																																															
Czech Republic Government Bond	2,6 %	Tschechien																																															
International Bank for Reconstruction & Development	2,0 %	Supranational																																															
Petroleos Mexicanos	1,7 %	Mexiko																																															
 <p>Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.</p>	<p>Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?</p> <p>Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen lag bei 0 %.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wie sah die Vermögensallokation des Produkts aus?  <pre> graph LR A[Investitionen 100 %] --> B[Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale: 92,6 %] A --> C[Nr. 2 Andere Investitionen: 7,4 %] B --> D[Nr. 1A Nachhaltig: 0,00 %] B --> E[Nr. 1B Andere ö/s Merkmale: 92,6 %] D --> F[Taxonomiekonform: 0 %] D --> G[Andere ökologische Investitionen: 0 %] D --> H[Sozial: 0 %] </pre> <p>Nr. 1 Ausgerichtet auf ö/s Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.</p> <p>Nr. 2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.</p>																																																

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

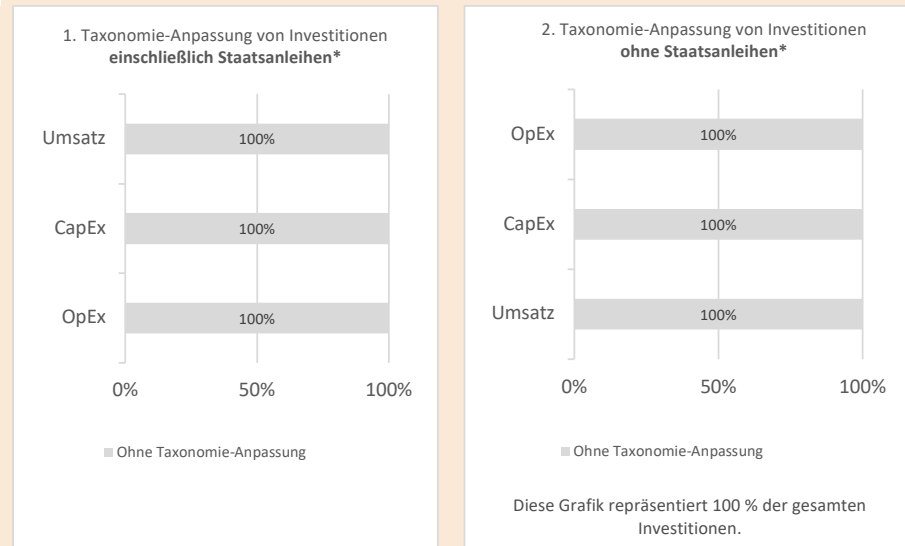
	<ul style="list-style-type: none"> In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Anlagen getätigt? <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-bottom: 10px;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;">Region</th> <th style="width: 40%;">Aktiva in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Asien</td> <td style="text-align: right;">42,0 %</td> </tr> <tr> <td>Lateinamerika</td> <td style="text-align: right;">29,1 %</td> </tr> <tr> <td>Osteuropa</td> <td style="text-align: right;">15,6 %</td> </tr> <tr> <td>Afrika</td> <td style="text-align: right;">11,7 %</td> </tr> <tr> <td>Entwickelte Märkte</td> <td style="text-align: right;">1,6 %</td> </tr> <tr> <td>Naher Osten</td> <td style="text-align: right;">0,0 %</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;">Sektor</th> <th style="width: 40%;">Aktiva in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EM-Staatsanleihen</td> <td style="text-align: right;">86,2 %</td> </tr> <tr> <td>EM-Quasi-Staatsanleihen</td> <td style="text-align: right;">4,5 %</td> </tr> <tr> <td>Unterstaatliche EM-Anleihen</td> <td style="text-align: right;">0,0 %</td> </tr> <tr> <td>EM-Unternehmensanleihen</td> <td style="text-align: right;">1,2 %</td> </tr> <tr> <td>EM Investment Grade</td> <td style="text-align: right;">1,2 %</td> </tr> <tr> <td>EM-Hochzinsanleihen</td> <td style="text-align: right;">0 %</td> </tr> <tr> <td>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</td> <td style="text-align: right;">1,6 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Da der Fonds vornehmlich in staatliche Instrumente investiert, investiert er an sich nicht in einen Wirtschaftssektor. Hinsichtlich der geografischen Streuung der Investitionen des Fonds entfiel der Großteil der Investitionen auf Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und den Nahen Osten.</p>	Region	Aktiva in %	Asien	42,0 %	Lateinamerika	29,1 %	Osteuropa	15,6 %	Afrika	11,7 %	Entwickelte Märkte	1,6 %	Naher Osten	0,0 %	Sektor	Aktiva in %	EM-Staatsanleihen	86,2 %	EM-Quasi-Staatsanleihen	4,5 %	Unterstaatliche EM-Anleihen	0,0 %	EM-Unternehmensanleihen	1,2 %	EM Investment Grade	1,2 %	EM-Hochzinsanleihen	0 %	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,6 %
Region	Aktiva in %																														
Asien	42,0 %																														
Lateinamerika	29,1 %																														
Osteuropa	15,6 %																														
Afrika	11,7 %																														
Entwickelte Märkte	1,6 %																														
Naher Osten	0,0 %																														
Sektor	Aktiva in %																														
EM-Staatsanleihen	86,2 %																														
EM-Quasi-Staatsanleihen	4,5 %																														
Unterstaatliche EM-Anleihen	0,0 %																														
EM-Unternehmensanleihen	1,2 %																														
EM Investment Grade	1,2 %																														
EM-Hochzinsanleihen	0 %																														
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1,6 %																														
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln <p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.</p>	<ul style="list-style-type: none"> In welchem Maß waren nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform? Nach den verfügbaren Daten des externen Datenanbieters des Anlageverwalters wurde berichtet, dass 0 % der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform waren. Die herangezogenen Datenanbieter verfügen aufgrund der Einschränkungen der Taxonomieberichterstattung für Unternehmen nicht über EU-Taxonomieanalysen. Daher basieren die in diesem Abschnitt verwendeten Daten auf der bestmöglichen Berechnung von Daten aus mehreren Quellen. Der Anlageverwalter strebt Investitionen derzeit nicht aufgrund ihrer Taxonomiekonformität an. Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert? <li style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> Ja: <i>[unten angeben, Details siehe Diagramme im Kasten]</i> <li style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> fossiles Gas <input type="checkbox"/> Kernenergie <li style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> Nein 																														

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

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

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



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

Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?

Nicht zutreffend

Wie hoch war der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Referenzzeiträumen?

Nicht zutreffend



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

Wie hoch war der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?

Nicht zutreffend



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend




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

Der Fonds investierte in auf Lokalwährungen lautende festverzinsliche Instrumente, die von Staaten, (quasi-)staatlichen Stellen und Unternehmen in Schwellenländern emittiert wurden. „Sonstige Investitionen“ umfasste (bis zu 7,4 %) Investitionen in Emittenten, die Verbesserungspotenzial bei bestimmten ökologischen oder sozialen Merkmalen aufwiesen, was sich in niedrigen Bewertungen bei Elementen der proprietären Scorecard widerspiegelt, wobei der Anlageverwalter der Ansicht war, dass der Emittent eine attraktive Risiko-Rendite-Chance darstellt. „Sonstige Investitionen“ beinhaltete auch Barmittel, die vom Fonds zu Liquiditätszwecken gehalten werden, sowie Engagements in Derivaten für ein effizientes Portfoliomanagement und zum Zweck aktiver Investitionen. Auf diese Investitionen fanden keine ökologischen oder sozialen Schutzvorkehrungen Anwendung.

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

(ungeprüft)

 <p>Referenzbenchmarks sind Indizes, die messen, ob das Finanzprodukt die von ihnen beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.</p>	<p>Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Referenzzeitraum zu erfüllen?</p> <p>Der Anlageverwalter hat sich bemüht, während des gesamten Investitionsprozesses ökologische und soziale Merkmale unter Beachtung der folgenden drei Säulen kontinuierlich zu fördern:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Integration von ö/s Merkmalen2. Engagement gegenüber Emittenten3. Ausschluss von der Investition <p>Der Anlageverwalter setzte sein Engagement in Petroleos Mexicanos (einen Öl- und Gasexplorations- und -förderdienst in Mexiko) direkt sowie in Zusammenarbeit mit der Gruppe Climate Action 100+ fort, um auf Verbesserungen der internen Kontrollen und Governance-Rahmenbedingungen hinzuwirken und so Verbesserungen im Hinblick auf Korruption und die Betriebssicherheit insgesamt zu erreichen. Gleichzeitig wurde versucht, sicherzustellen, dass PEMEX weiterhin auf den Abschluss aller Verfahren im Zusammenhang mit dem Vorfall im Jahr 2019 hinwirkt.</p>
	<p>Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten?</p> <p>Nicht zutreffend</p> <ul style="list-style-type: none">• Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex? Nicht zutreffend• Wie hat sich dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Referenzbenchmark an den beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen verhalten? Nicht zutreffend• Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark abgeschnitten? Nicht zutreffend• Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten? Nicht zutreffend

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg
Handelsregister Luxemburg: B-98 806