

30. Juni 2021

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV
Halbjahresbericht und
Ungeprüfter Abschluss

Inhaltsverzeichnis

Verwaltungsrat	4
Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	19
Statistische Angaben	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens	31
Veränderungen der umlaufenden Anteile	36
Anlageportfolios	39
U.S. All 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
China A-Shares Growth Fund	66
Dynamic Diversified Allocation Fund	68
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	80
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	92
Erläuterungen zum Abschluss	96
Allgemeine Informationen	119

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 der wesentlichen Anlegerinformationen, 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.

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzende

Stephanie G. Braming
Partner
William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Mitglieder des Verwaltungsrats

Arthur J. Simon
Partner
William Blair & Company, L.L.C.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

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
USA

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

U.S. All Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund (Anteile der Klasse D^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 14,89% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 3000® Growth Index (der „Index“), um 12,71%.

Die Outperformance im bisherigen Jahresverlauf war hauptsächlich auf die Titelauswahl zurückzuführen. Die Auswahl im Gesundheitswesen, einschließlich unserer Position in Penumbra, und im Bereich der zyklischen Konsumgüter, einschließlich unserer Positionen in Revolve Group und Skyline Champion, kam der relativen Performance während des Berichtszeitraums zugute. Die Aktien von Penumbra, dem Marktführer im Bereich der mechanischen Schlaganfallbehandlung, stiegen aufgrund starker fundamentaler Ergebnisse. Der Online-Modehändler Revolve Group hat die Pandemie gut überstanden und profitierte von der starken Nachfrage nach neuer Garderobe, nachdem sich die US-Wirtschaft ihre Aktivitäten wieder aufzunehmen begann. Weitere Spitzenwerte innerhalb des Portfolios waren Alphabet (Kommunikationsdienste) und Cameco (Energie). Darüber hinaus trug das fehlende Engagement in Apple (Informationstechnologie) und Tesla (zyklische Konsumgüter) zu den relativen Ergebnissen bei. Was Apple angeht, so hat unsere Entscheidung gegen ein Engagement in der Aktie aufgrund der Reife des Marktes für High-End-Smartphones, Tablets und PCs angesichts der Neubewertung des Geschäfts mit Dienstleistungen des Unternehmens zu einem erheblichen Gegenwind für die relative Performance im Jahr 2020 geführt. Diese kehrte sich im ersten Halbjahr 2021 um. Zu den größten Belastungsfaktoren für die Performance im laufenden Jahr gehörten Rush Street Interactive (zyklische Konsumgüter), Ball Corp. (Werkstoffe), New Fortress Energy (Energie) und die Nichtbeteiligung an Facebook (Kommunikationsdienste). Rush Street Interactive, der größte US-Online-Casinobetreiber, war unser größter einzelner Negativposten. Das Unternehmen verzeichnete zwar einen über den Erwartungen liegenden Umsatz, doch aufgrund erhöhter Marketingausgaben blieb das Ergebnis hinter den Erwartungen zurück. Die Titelauswahl in der Informationstechnologie dämpfte die Performance ebenfalls, was teilweise auf Positionen in Pure Storage und NICE und das Fehlen von NVIDIA zurückzuführen war. Pure Storage, Anbieter von Flash-Speicherlösungen, konnte zwar gute Ergebnisse vorweisen, die Aktie gab jedoch nach, da die Bewertungen von Wachstumsunternehmen mit längerer Laufzeit zu Beginn des Jahres durch steigende Zinsen unter Druck gerieten. NVIDIA, ein Halbleiterunternehmen ohne eigene Fertigung, profitierte von der robusten Nachfrage in den Bereichen Spiele und Rechenzentren. Eine fehlende Beteiligung an diesem Unternehmen mit starker Performance wirkte sich daher negativ auf die relative Performance aus.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Berichte der Fondsmanager

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV – Small-Mid Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 7,86% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 2500™ Growth Index (der „Index“), um 8,67%.

Das Portfolio entwickelte sich im bisherigen Jahresverlauf im Einklang mit seiner Benchmark, angetrieben von einer Kombination aus Stilfaktoren und aktienspezifischer Dynamik. Aus Stilsicht war unsere Ausrichtung auf Unternehmen mit höheren Renditen auf das investierte Kapital und unsere Untergewichtung der teuersten Aktien in der Benchmark günstig, da Aktien mit höheren Renditen auf das angelegte Kapital und attraktiveren Bewertungen im Berichtszeitraum allgemein eine Outperformance aufwiesen – im Gegensatz zu 2020. Dieser Rückenwind wurde teilweise durch unser im Vergleich zur Benchmark Russell 2500 Growth typischerweise größeres Marktkapitalisierungsprofil ausgeglichen, da die kleinsten Titel in unserem Universum eine Outperformance verzeichneten. Aus titelspezifischer Sicht leistete die Auswahl im Gesundheitswesen, einschließlich unserer Positionen in Penumbra und Ligand Pharmaceuticals, einen herausragenden Beitrag zu den relativen Renditen. Penumbra, der Marktführer in der mechanischen Schlaganfallbehandlung, meldete Umsatzergebnisse, die über den Erwartungen lagen. Ausschlaggebend dafür waren die Stärke des Geschäfts im Bereich der peripheren Gefäße und die ermutigende Stabilität des Neurologiesegments. Darüber hinaus war unsere typische Untergewichtung in der spekulativen Biotechnologie, die aus Unternehmen ohne zugelassene Produkte besteht, während des Berichtszeitraums von Vorteil. Weitere wichtige Beiträge leisteten aus den oben genannten Gründen Generac Holdings (Industriewerte) und Axon Enterprise (Industriewerte) sowie Brooks Automation (Informationstechnologie). Im Gegensatz dazu gehörten Mercury Systems (Industriewerte), LiveRamp Holdings (Informationstechnologie), NICE (Informationstechnologie), Ritchie Bros Auctioneers (Industriewerte) und Pure Storage (Informationstechnologie) zu unseren größten Verlustbringern während des Berichtszeitraums. Die Aktien von Mercury Systems, einem Anbieter von Sensorverarbeitungs-Subsystemen, gerieten ebenso wie die anderer verteidigungsorientierter Unternehmen unter Druck, nachdem die Demokraten Anfang Januar die Mehrheit im US-Senat gewonnen hatten. Die Aktien des Technologieunternehmens LiveRamp Holdings gerieten im Berichtszeitraum unter Druck, als Google ankündigte, die Verwendung von Cookies auf der Grundlage des individuellen Browserverlaufs einzustellen und zu einem kohortenbasierten Ansatz überzugehen, was die Fähigkeit von LiveRamp und anderen Branchenteilnehmern, gezielte Werbung in der gleichen Weise wie bisher zu ermöglichen, beeinträchtigen könnte. Die Titelauswahl in den Bereichen zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie schmälerte die relative Rendite ebenfalls.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Berichte der Fondsmanager

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Der William Blair SICAV – Small-Mid Cap Growth Fund (Anteile der Klasse J^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 18,44% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 2500™ Index (der „Index“), um 16,97%.

Das Portfolio übertraf seine Benchmark im bisherigen Jahresverlauf hauptsächlich aufgrund aktienspezifischer Faktoren. Die Aktienauswahl im Gesundheitswesen einschließlich unserer Position in Owens & Minor leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite. Darüber hinaus war unsere typische Untergewichtung in der spekulativen Biotechnologie, die aus Unternehmen ohne zugelassene Produkte besteht, während des Berichtszeitraums von Vorteil. Weitere wichtige Beiträge leisteten aus den oben genannten Gründen Denbury (Energie) und Boot Barn Holdings (Nicht-Basiskonsumgüter) sowie Western Alliance Bancorp (Finanzen) und Stem (Industriewerte). Die Aktienauswahl bei der Informationstechnologie, einschließlich unserer Positionen in Vertex, NICE und Alarm.com, wirkte sich im Berichtszeitraum negativ aus. Vertex, ein Anbieter umfassender Steuerlösungen für Unternehmen, hinkte hinterher, da das langsamere Wachstum bei On-Premise-Kunden die Gesamtumsatzwachstumsrate des Unternehmens belastete. Zu den weiteren Schlusslichtern gehörten New Fortress Energy (Energie) und BWX Technologies (Industrie). New Fortress Energy, ein Energieinfrastrukturunternehmen, meldete aufgrund höherer Gaskosten unter den Erwartungen liegende Umsätze und Margen.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Global Leaders Fund

Der William Blair SICAV – Global Leaders Fund (Anteile der Klasse I^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 10,46% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“), um 12,68%.

Die Underperformance gegenüber dem MSCI ACWI IMI (net) über sechs Monate war in erster Linie durch eine schwächere Titelauswahl bei den Industriesektoren bedingt, da Nihon M&A Center Inc zurückblieb. Nihon M&A ist ein qualitativ hochwertiges japanisches Wachstumsunternehmen, das Beratungsdienstleistungen für kleine und mittelständische Betriebe anbietet, die mit Herausforderungen in Bezug auf ihre Nachfolge konfrontiert sind, was angesichts der alternden Demographie Japans häufig vorkommt. Es wird von einem unternehmerischen Managementteam geführt, das ein attraktives Netzwerk nationaler Beziehungen zur Identifizierung von Käufern und Verkäufern sowie des Sourcings von Transaktionen aufgebaut hat. Die Unternehmensleitung hat kürzlich darauf hingewiesen, dass sich mit der zweiten Phase der Lockdowns im Zusammenhang mit COVID-19 in Japan die Abwicklungszeiten verlängern könnten. Dies hat zwar die kurzfristigen Erwartungen belastet, der langfristige Ausblick bleibt jedoch unverändert, da das Unternehmen weiterhin von strukturellem Rückenwind profitiert. Aufgrund seines ausgedehnten Netzwerks ist es der dominierende Akteur auf dem Markt, und die anhaltend starke Ausführung sollte weiterhin zu einem stetigen Transaktionsfluss, attraktiven Margen und steigenden Renditen führen.

Diese Effekte wurden teilweise durch die positive Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen ausgeglichen. Bei den zyklischen Konsumgütern war Aristocrat Leisure die Triebkraft für die Outperformance. Aristocrat Leisure ist ein führender Anbieter von Inhalten und Geräten auf dem weltweiten Markt für Spielautomaten, der dank der starken Leistung innovativer Produkte einen wachsenden Anteil im margenstärkeren Segment der Umsatzbeteiligung hält. Der digitale Bereich ist ein neuer Wachstumsmotor für Aristocrat. Durch hauseigene Spiele und Fusionen und Übernahmen wird der adressierbare Markt über die stationären Casinos hinaus stetig erweitert. Das sorgt für nachhaltiges, längerfristiges Wachstum. Das Unternehmen erholt sich schneller als die Markterwartungen, und die Umsätze haben sich in der Nähe des Niveaus vor COVID normalisiert. Im Gesundheitssektor trug Charles River Laboratories zu den relativen Ergebnissen bei. Charles River ist ein Auftragsforschungsunternehmen (Contract Research Organization, CRO), das sich zum weltweiten Marktführer im Frühphasenbereich des Forschungsmarktes entwickelt hat und einen dominanten Marktanteil besitzt, da es an 85% aller von der FDA zugelassenen Medikamente in den Jahren 2018 und 2019 beteiligt ist. Das Unternehmen verfügt über mehrere wichtige Wettbewerbsvorteile, die seine marktführende Position unterstützen, einschließlich eines globalen Netzwerks, einer starken Markenreputation und eines breiten Produkt-/Dienstleistungsportfolios.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Global Leaders Sustainability Fund

Der William Blair SICAV – Global Leaders Sustainability Fund (Anteile der Klasse Z^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 10,18% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“), um 12,68%.

Die Underperformance gegenüber dem MSCI ACWI IMI (net) während des Sechsmonatszeitraums war überwiegend durch eine negative Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Die Aktienausswahl im Finanz- und Versorgungsbereich war besonders schwach und wurde von HDFC Bank Ltd und Orsted belastet.

Wir betrachten die HDFC Bank als das qualitativ hochwertigste Banking-Franchise in Indien. Unserer Meinung nach ist das Unternehmen gut positioniert, um aus der Pandemie mit einer stärkeren Wettbewerbsposition hervorzugehen, da es über eine solide Finanzierungs- und Kapitalbasis, eine hervorragende Vermögensqualität und hohe wiederkehrende Gebühreneinnahmen verfügt. Obwohl sich die Pandemie negativ auf die Erträge ausgewirkt hat, erwarten wir eine kräftige Erholung, wenn die Kreditrückstellungen verringert werden und die Kreditkosten (die deutlich unter dem System geblieben sind) zu einem normalisierten Niveau zurückkehren.

Orsted ist Dänemarks größter Versorger und weltweit führender Entwickler von Offshore-Windparks. Die jüngste Performance war nach einem starken Anstieg zum Jahresende 2020 schwach. Obwohl eine einmalige Gewährleistungsrückstellung für ein Problem mit einem Kabelschutzsystem bei einigen Offshore-Windparks die jüngsten Ergebnisse belastete, sind wir der Ansicht, dass das Unternehmen angesichts seiner Führungsposition und seiner gesunden Bilanz gut positioniert ist, um zukünftige Windprojekte mit attraktiven Renditen zu gewinnen.

Diese Effekte wurden teilweise durch die positive Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Gesundheitswesen ausgeglichen. Bei den Kommunikationsdienstleistungen trug Alphabet Inc zur relative Rendite bei. Unsere Anlagethese zu Alphabet basiert auf der Stabilität und der anhaltenden Marktführerschaft (über 85% globaler Marktanteil) des Kerngeschäfts Google Search, wo eine attraktive Rentabilität /ein attraktiver Cashflow fortgesetzte Investitionen sowohl in das bestehende Ökosystem als auch in benachbarte Bereiche in der Frühphase ermöglicht. Die Entwicklung des Aktienkurses während des Berichtszeitraums wurde durch eine Beschleunigung der Einnahmen aus Google Search auf 32 Mrd. US-Dollar – 5 Mrd. US-Dollar über dem Höchststand vor der Pandemie – unterstützt.

Im Gesundheitssektor trug Charles River Laboratories zu den relativen Ergebnissen bei. Charles River ist ein Auftragsforschungsunternehmen (Contract Research Organization, CRO), das sich zum weltweiten Marktführer im Frühphasenbereich des Forschungsmarktes entwickelt hat und einen dominanten Marktanteil besitzt, da es an 85% aller von der FDA zugelassenen Medikamente in den Jahren 2018 und 2019 beteiligt ist. Das Unternehmen verfügt über mehrere wichtige Wettbewerbsvorteile, die seine marktführende Position unterstützen, einschließlich eines globalen Netzwerks, einer starken Markenreputation und eines breiten Produkt-/Dienstleistungsportfolios.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Emerging Markets Growth Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund (Anteile der Klasse I^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 9,94% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets IMI Index (netto) (der „Index“), um 8,75%.

Die Outperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets IMI (net) während des Sechsmonatszeitraums war überwiegend durch eine günstige Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Die Aktienausswahl im Sektor Kommunikationsdienste erwies sich als besonders positiv, angetrieben von Kakao Corp und Sea Ltd. Die starke operative Dynamik von Kakao in allen Geschäftsbereichen und der bevorstehende Börsengang seiner Fintech-Geschäfte beflügelten den Aktienkurs. Sea Ltd. übertraf weiterhin die Erwartungen aufgrund der starken Dynamik in seinem Geschäft mit Spielen, wobei Free Fire in Lateinamerika, Südostasien und Indien führend ist, sowie aufgrund des beschleunigten Wachstums in seinem E-Commerce-Geschäft bei steigender Marktdurchdringung und Marktanteilsgewinnen.

Diese Effekte wurden teilweise durch die Untergewichtung des Grundstoffsektors zusammen mit einer unterdurchschnittlichen Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Konsumgüter ausgeglichen. Im Industriesektor belastete das fehlende Engagement in taiwanesischen Reedereien, die im zweiten Quartal steil anstiegen, die relative Performance. Jiangsu Hengli Hydraulic Co, ein chinesisches Maschinenbauunternehmen, das sich auf die Herstellung von Hydraulikzylindern spezialisiert hat, belastete die relativen Ergebnisse im ersten Quartal, da die Aktie vor dem Hintergrund des sich abschwächenden Maschinenzyklus in China nachgab. Innerhalb der Konsumgüterbranche belastete Foshan Haitian Flavouring & Food, der größte Gewürzproduzent in China, die relative Performance aufgrund der gestiegenen Rohstoffpreise und der allgemeinen Markttrotation im ersten Quartal.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Emerging Markets Leaders Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund (Anteile der Klasse I^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 4,42% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu fiel der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Index (netto), um 7,45%.

Die Underperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets (netto) in den ersten sechs Monaten war auf eine Kombination aus Allokations- und Aktienselektionseffekten zurückzuführen. Eine untergewichtete Allokation in Grundstoffen sowie eine unterdurchschnittliche Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und zyklische Konsumgüter belasteten die relative Rendite. Im Finanzsektor belastete die Ping An Insurance Group die relativen Ergebnisse. Die Aktie gab aufgrund der anhaltenden Schwäche ihres Neugeschäfts (VNB) nach. Die laufende Restrukturierung ihres Lebensversicherungsgeschäfts verstärkte dies Tendenz. Hinzu kamen Kreditverluste aufgrund des Ausfalls von China Fortune Land Development. Credicorp aus Peru belastete die relativen Ergebnisse vor dem Hintergrund der Ungewissheit bezüglich der Präsidentschaftswahlen in Peru ebenfalls. Die Midea Group belastete die relative Performance im Sektor zyklische Konsumgüter. Der Aktienkurs ging aufgrund des gestiegenen Gewinnmargendruckes wegen der steigenden Rohstoffpreise und der schleppenden Entwicklung der Nachfrage bei relativ kühlem Sommerwetter zurück.

Diese Effekte wurden teilweise durch die positive Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Grundstoffe ausgeglichen. Bei den Kommunikationsdienstleistungen stützten Kakao Corp und Sea Ltd. die relativen Ergebnisse bei anhaltend starken Geschäftstrends. Das indische Agrochemie-Unternehmen UPL Ltd erzielte im Grundstoffsektor dank eines robusten Volumenwachstums, günstiger Agrarrohstoffpreise und ermutigender Wachstumsaussichten eine Outperformance. Das Unternehmen gewinnt dank gesteigerter Produktinnovation und starker Umsetzung weiterhin Marktanteile.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund (Anteile der J^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 15,06% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Small Cap Index (netto) (der „Index“), um 19,79%.

Die Underperformance gegenüber dem MSCI Emerging Markets Small Cap (net) während des Sechsmonatszeitraums war in erster Linie durch eine negative Titelauswahl in den meisten Sektoren bedingt. Die Titelauswahl im Industriesektor war besonders schwach, da sie durch das fehlende Engagement in Titeln aus den Bereichen Seetransport und Maschinenbau belastet wurde. Zhejiang Dingli Machinery, der größte Anbieter von Hubarbeitsbühnen in China, und Randon Implementos, der brasilianische Lkw- und Automobilhersteller, zogen die Ergebnisse in der Maschinenindustrie nach unten. Escorts, der indische Traktorhersteller, wirkte sich ebenfalls negativ auf die relative Performance aus, da COVID-19-Bedenken zu Abwärtskorrekturen der Gewinnprognosen führten.

Diese Effekte wurden teilweise durch die positive Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Gesundheitswesen ausgeglichen. Bei den zyklischen Konsumgütern leisteten Momo.com und F&F Holdings vor dem Hintergrund einer starken Performance im zweiten Quartal beachtliche Beiträge. Ovctek China Inc und Laurus Labs Ltd verbesserten die relativen Renditen im Gesundheitssektor. Ovctek ist der führende Anbieter und Pionier im Bereich OrthoK-Linsen in China. Das Unternehmen verzeichnete vor dem Hintergrund einer robusten Nachfrage und einer Margenverbesserung durch einen günstigen Produktmix und dem Übergang des Unternehmens zu einem Direktvertriebsmodell weiterhin eine starke fundamentale Performance.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

China A-Shares Growth Fund

Der William Blair SICAV – China A-Shares Growth Fund (Anteile der Klasse I^{USD}) wies für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 6,30% (nach Gebühren) aus. Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI China A Onshore I Index (netto) (der „Index“), um 4,80%.

Die Outperformance des Kalenderjahres gegenüber dem MSCI China A Onshore (net) war hauptsächlich durch eine günstige Titelauswahl im Gesundheitswesen und im Industriesektor bedingt. Innerhalb des Gesundheitswesens entwickelte sich Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical, die führende chinesische Arzneimittelmarke für Schmerzlinderung, Entzündungshemmungstherapie und die Behandlung von Lebererkrankungen, überdurchschnittlich. Die Pientzhuang-Kräuterformel wurde während der Ming-Dynastie entwickelt und hat eine erhebliche Kundenloyalität, wobei die Absatzmengen in der Regel jährlich um etwa 20% wachsen. Das starke Volumenwachstum wird auch durch eine attraktiven TAM untermauert. Pientzhuang markierte im Sommer letzten Jahres einen Wendepunkt, als das Unternehmen von den chinesischen Aufsichtsbehörden die Genehmigung erhielt, eine klinische Studie mit einem neuartigen chemischen Medikament gegen Leberkrebs zu beginnen. Dies ist Pientzhuangs erster Ausflug in die Entwicklung neuartiger Medikamente und klinischer Studien. Im Industriesektor leistete Contemporary Amperex Technology (CATL) einen der stärksten Beiträge. CATL stellt Batterien her, die vor allem in neuen Elektrofahrzeugen und Energiespeichersystemen zum Einsatz kommen. Als einer der größten Batterieanbieter der Welt ist CATL in Bezug auf Kosten und Technologie günstig positioniert. Der strukturelle Hintergrund und die Branchenstruktur dürften ebenfalls dazu beitragen, zweistellige Gesamtrenditen für die Aktionäre zu erzielen. Aufgrund der Nachricht, dass CATL seinen Vertrag mit Tesla über die Lieferung von EV-Batterieprodukten bis Ende 2025 verlängern wird, zog der Aktienkurs zusammen mit dem anderer EV-Batteriehersteller an.

Diese Effekte konnten die Auswirkungen der Übergewichtung und der schwächeren Titelauswahl bei den zyklischen Konsumgütern mehr als ausgleichen. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter belastete der führende Anbieter von Reisedienstleistungen und Duty-Free-Geschäften, China Tourism Group Duty Free, die Performance. Chinas aktueller Duty-Free-Markt ist rein einheimisch geprägt und ohne ausländische Akteure, und China Tourism Group Duty-Free ist das einzige Unternehmen mit einer Volllizenz für das gesamte chinesische Reiseeinzelhandelsgeschäft. Der Aktienkurs sank aufgrund von Bedenken um den zunehmenden Wettbewerb durch neue Marktteilnehmer und den Mangel an Lagerbeständen bei stark nachgefragten Verkaufsartikeln.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Dynamic Diversified Allocation Fund

Der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund (Anteile der Klasse I^{USD}) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 eine Rendite von 4,05% (nach Gebühren).

Die ersten sechs Monate des Jahres 2021 stehen in starkem Gegensatz zum ersten Halbjahr 2020. Die Aktienmärkte stiegen im Allgemeinen an, wobei der MSCI All Country World Index (hedged) um 13% zulegte, während die Anleihen im Allgemeinen fielen, wobei der Bloomberg Barclays Global Aggregate 1,5% verlor. Dies hat ein sogenanntes „Risk-on“-Umfeld geschaffen, das als ein Markt betrachtet werden kann, in dem sich die Teilnehmer im Allgemeinen wohler fühlen, wenn sie in risikoreichere Anlagen investieren. Dieses „Risk-on“-Umfeld ist auf eine anhaltende Erholung von der globalen COVID-19-Pandemie zurückzuführen, die die Märkte im ersten Halbjahr 2020 erschütterte. Aktien aus Industrieländern entwickelten sich im Gleichklang mit den Fortschritten bei den COVID-19-Impfungen, den staatlichen Konjunkturprogrammen und der wirtschaftlichen Erholung besser als die Aktien aus Schwellenländern. Aus Sicht des Aktiensektors schnitten zyklische Werte wie Energie und Finanzwerte besser ab, während defensive Werte wie Basiskonsumgüter und Versorger hinter den Erwartungen zurückblieben. Auch in der Währungslandschaft prägte Risk-on den Trend mit den stärksten Performern in Brasilien Real, Südafrika Rand und Russland Rubel und der schwächsten Währung der japanische Yen.

Die Markt- und Währungssegmente des Fonds waren über den Zeitraum positiv, während die Titelauswahl negativ war. Innerhalb der Märkte profitierte der Fonds von Long-Engagements in Aktien aus den USA, dem Vereinigten Königreich, Australien, Vietnam und dem globalen Energiesektor. Der Performance des Marktsegments abträglich waren Long-Engagements in indonesischen und chilenischen Aktien und Short-Engagements in Schweizer Aktien sowie Long-Engagements in US-Staatsanleihen. Währungsbeiträge kamen von Long-Engagements im brasilianischen Real und Short-Engagements im Schweizer Franken und thailändischen Baht. Bei den Währungen wirkten sich die Long-Engagements in der türkischen Lira, im kolumbianischen Peso und im japanischen Yen negativ aus. Die Strategien „Small Cap Value“ und „International Leaders“ leisteten einen negativen Beitrag zur Titelauswahl des Fonds.

Zu Beginn des Jahres 2021 waren wir der Ansicht, dass mehrere der makroökonomischen Widerstände, die die globalen Märkte beeinflusst hatten, nachgelassen hätten. Es herrschte größere Zuversicht, dass die wirtschaftlich störenden Auswirkungen der COVID-19-Pandemie zwar noch andauern, aber mit der Einführung der COVID-19-Impfung in mehreren Regionen überwunden werden können. Insbesondere in den Industrieländern gab es bisher (überwiegend) erfolgreiche Impfkampagnen. In vielen Entwicklungsländern haben die Impfungen begonnen, aber die Fortschritte waren bisher noch begrenzt. Dennoch hat sich ein Teil der Unsicherheit darüber, wie lange die globale Wirtschaftsaktivität durch die Pandemie beeinträchtigt werden würde, weitgehend gelöst.

Ein weiterer makroökonomischer Gegenwind, der nachgelassen hat, ist das Gespenst des Protektionismus, das Handel und Wachstum beeinträchtigt, was wir in einem makroökonomischen Thema berücksichtigt hatten. Das Risiko ging vor allem von der ehemaligen Trump-Regierung in den Vereinigten Staaten aus und war in den letzten Jahren auf China gerichtet. Auch wenn die Biden-Administration in naher Zukunft wahrscheinlich keine der von Präsident Trump errichteten Handelsbarrieren gegenüber China abbauen wird, ist auch ein verstärkter Protektionismus nicht wahrscheinlich. Nach dem Zweijahresabkommen, das die Trump-Administration vor einem Jahr mit China geschlossen hat und in dem sich China verpflichtet hat, die Einfuhren aus den Vereinigten Staaten zu erhöhen, wurden die Ziele Chinas bisher nur teilweise erfüllt, aber die Einfuhren Chinas wurden selbst durch die Pandemie (nach unten) beeinflusst, die zum Zeitpunkt des Abkommens nicht vorhergesehen wurde.

Drittens konnte kurz vor Ablauf der Frist zum Jahresende 2020 die Gefahr eines „No-Deal-Brexit“ in Europa abgewendet werden. Nach den im Jahr 2021 veröffentlichten Daten ist jedoch ein starker Rückgang der britischen Ausfuhren in die EU zu verzeichnen, während die Einfuhren in umgekehrter Richtung weniger stark zurückgehen. Dies könnte die Anpassung an neue regulatorische Hürden für Handelsaktivitäten widerspiegeln, aber auch ein Ausgleich für die verstärkten Vorbereitungen vor Ablauf der Frist sein. Ein Rückgang des Handels zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU bestätigt jedoch die Annahme, dass die Auswirkungen des Brexit – selbst mit der erzielten Einigung – im Vergleich zum vorherigen Status quo wachstumsschädlich sind.

Dynamic Diversified Allocation Fund (Fortsetzung)

Unsere Portfoliostrategie trug dem Abflauen des oben erwähnten Gegenwinds Rechnung, indem wir das Engagement in den Aktienmärkten, die wir für grundsätzlich attraktiv halten, erhöhten und in ähnlicher Weise die sich bietenden Währungschancen nutzten. Unser Gesamtengagement in Aktien ist so hoch wie seit einigen Jahren nicht mehr (obwohl wir keineswegs aggressiv optimistisch sind, da einige Märkte nicht attraktiv genug sind, um dies zu rechtfertigen). In ähnlicher Weise haben wir das aggregierte aktive Risiko innerhalb unserer Währungsstrategie in der zweiten Jahreshälfte 2020 erhöht, nachdem wir zuvor aufgrund des vorangegangenen Gegenwinds, der vor allem durch den COVID-19-Schock verursacht wurde, deutlich vorsichtiger waren. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die Gravitation der Preise auf den fundamentalen Wert deutlicher zu erkennen ist, als dies im letzten Jahr und darüber hinaus der Fall war.

Anfang 2021 rückte ein neues Thema in den Fokus und beeinflusste mehrere Märkte und Währungen. Dieses Thema wird im Volksmund als „Reflation“ bezeichnet. Der Einfluss dieses Themas steht im Wesentlichen im Gegensatz zu den Ängsten vor dem Konjunkturereinbruch in den vergangenen zwölf Monaten. Im Gegensatz zu Anfang 2020 entwickelten sich die Markterwartungen Anfang 2021 schnell zu einer gewissen Besorgnis über ein zu schnelles Wirtschaftswachstum und eine möglicherweise unerwünschte Inflation – eine Folge der langen Geschichte radikal lockerer Geldpolitik, der aggressiven fiskalischen Anreize im Jahr 2020 in den Industrieländern und der Wahrscheinlichkeit, dass die Impfung gegen das COVID-19-Virus zu einer relativ schnellen Aufhebung der verbleibenden Beschränkungen der Wirtschaftstätigkeit führen wird. Alle drei Einflüsse gelten für die Vereinigten Staaten, einige von ihnen umfassender.

Diese Entwicklung führte dazu, dass die langfristigen Renditen von Staatsanleihen in den Vereinigten Staaten und in geringerem Maße in allen Industrieländern deutlich stiegen. Dementsprechend haben einige Aktiensektoren gelitten, insbesondere wachstumsorientierte Sektoren, die tendenziell einen längerfristig erwarteten Cashflow aufweisen und daher empfindlicher auf höhere Diskontierungssätze für diese Zahlungsströme reagieren. Im Gegensatz dazu profitierten Sektoren mit stärker zyklischer Natur vom Reflationsthema. Unsere Strategie bestand darin, Staatsanleihen zu benachteiligen. Dazu gehörte auch eine Netto-Short-Position gegenüber den deutschen Staatsanleihen. Unsere Strategie hat außerdem zyklische Aktien (z. B. Finanzwerte und Energie) gegenüber Wachstumssektoren (z. B. Informationstechnologie) favorisiert. Das Reflationsthema war daher für unsere Portfolios in diesen Bereichen ein gewisser Rückenwind.

Bei den Währungen wirkten sich die Reflationserwartungen negativ auf Währungen wie den Schweizer Franken und den japanischen Yen aus, die negative Zinssätze haben und in der Regel als „Finanzierungswährungen“ verwendet werden (verkauft gegen höherverzinsliche Währungen). Wir nutzten den Rückgang des Franken, um während des Quartals einige Short-Engagements zurückzukaufen (zu reduzieren). Die Währungen von Schwellenländern waren insgesamt nicht nennenswert betroffen, obwohl die Währungen von Ländern, in denen das Wachstum besonders langsam ist und die Staatsverschuldung deutlich gestiegen ist, anfälliger für erhöhte Reflationserwartungen sind. Das Makro-Thema ist daher für einige fundamental attraktive Währungen ein Gegenwind.

Strategische Veränderungen in den vergangenen sechs Monaten sind vor allem auf relative Preisbewegungen sowohl auf den Märkten als auch in den Währungen zurückzuführen. Das Engagement wurde in den Märkten erhöht, die eine Underperformance verzeichneten, wie etwa in den Philippinen und Malaysia, und in den Märkten, die eine Outperformance verzeichneten, wie Vietnam und US-Aktien, verringert. In ähnlicher Weise wurden im Währungsbereich grundsätzlich attraktive Währungen wie der brasilianische Real und der russische Rubel gestärkt, während das Engagement in starken Währungen wie dem südafrikanischen Rand und dem mexikanischen Peso reduziert wurde.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Anteile der I^{USD}) verbuchte seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 0,36% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu sank der Benchmarkindex des Fonds, der J.P. Morgan EMBIGD Index (der „Index“), um -0,66%.

Fondsperformance

High-Beta Bucket

In der Kategorie hohes Beta trugen unsere Übergewichtungen in Argentinien, Ecuador und der Ukraine während des Quartals am meisten zur Performance bei, während unsere Übergewichtungen in Suriname und Untergewichtungen in Nigeria und Costa Rica am abträglichsten waren.

In Argentinien war die Performance hauptsächlich auf unsere übergewichtete Position in Anleihen der Provinz Buenos Aires (PBA) zurückzuführen. Die PBA, die im vergangenen Jahr ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkam, ist eine der letzten argentinischen Provinzen, die noch keine Einigung mit ihren Gläubigern erzielt hat. Neun andere argentinische Provinzen haben Vereinbarungen getroffen, deren Rückzahlungswerte deutlich über denen des Staates liegen. Die Gläubiger und die PBA standen im Mai kurz vor einer Einigung, doch die Verhandlungen scheiterten gegen Ende des Monats. Der Markt bleibt optimistisch, dass bald eine einvernehmliche Lösung gefunden wird. PBA-Anleihen schnitten im Juni besser ab als Staatsanleihen, da sich der Markt zunehmend Sorgen über das wachsende Zwillingdefizit des Landes und eine möglicherweise nicht zufriedenstellende und verzögerte Einigung mit dem Internationalen Währungsfonds (IWF) in der zweiten Jahreshälfte machte.

In Ecuador führte ein überraschender Sieg des marktfreundlichen Guillermo Lasso bei den Präsidentschaftswahlen im April dazu, dass die Kurse über Nacht um rund 30% stiegen. Die Erwartung einer Fortsetzung der wirtschaftlich nachhaltigen orthodoxen Politik hat zu einer höheren Zuversicht geführt, dass Ecuador in der Lage sein wird, seine Zahlungsverpflichtungen in Zukunft zu erfüllen. Die ecuadorianische Regierung hat ein relativ marktfreundliches Kabinett zusammengestellt, wird aber wahrscheinlich vor Herausforderungen in Bezug auf die Regierungsfähigkeit stehen, da sie im Kongress keine Mehrheit hat.

In der Ukraine blieb zwar die Unsicherheit über den Zeitplan für weitere Auszahlungen aus dem IWF bestehen, doch unsere übergewichtete Position in Optionsscheinen im Zusammenhang mit dem Bruttoinlandsprodukt (BIP) zeigte eine überdurchschnittliche Performance. Diese Outperformance war auf die höheren Erwartungen an die künftigen Auszahlungsquoten des Instruments zurückzuführen, da die Aussichten auf eine wirtschaftliche Verbesserung im Lande zunahmen.

In Suriname stürzten die Anleihekurse nach der Eröffnungsoffensive der Regierung in den Umstrukturierungsverhandlungen ab. Der Ton hat sich dramatisch verändert, von einem relativ freundlichen und sanften Umstrukturierungsprozess durch eine unerfahrene Regierung zu einem aggressiven ersten Angebot, das den Gläubigern einen 70%-igen Haircut vorschlägt. Beide Seiten veröffentlichten weiterhin bissige Pressemitteilungen. Der Markt geht davon aus, dass beide Seiten noch immer ihre Positionen vertreten und dass es schließlich zu einer einvernehmlichen Umstrukturierung kommen wird.

In Nigeria unterstützten steigende Ölpreise die Performance der Anleihen. Grundsätzliche Bedenken hinsichtlich des Mangels an Reformen in kritischen Bereichen, knappe Bewertungen und die Aussicht auf weitere Emissionen durch die Bundesregierung haben dazu geführt, dass wir anderen Ölkrediten den Vorzug vor Nigeria gegeben haben. Wir profitierten von verbesserten Handelsbedingungen für Kohlenwasserstoff-Exporteure durch übergewichtete Positionen unter anderem in Angola und Gabun.

Die Verluste in Costa Rica schließlich waren vernachlässigbar. Wir behielten während des größten Teils des Quartals eine leichte Übergewichtung bei, aber die Kosten der Umschichtung in illiquide Quasi-Staatsanleihen von COSICE führten zu einer minimalen Underperformance. Wir gehen davon aus, den Unterschied durch den zusätzlichen Carry und die Verengung der Staatsanleihenkurve aufzuholen, wenn die mit dem IWF-Programm verbundene Bedingung im Kongress ratifiziert wird.

Mediumbeta-Bucket

In der Kategorie mittleres Beta trugen übergewichtete Positionen in Brasilien und untergewichtete Positionen in Kolumbien und der Dominikanischen Republik am meisten zur Performance während des Quartals bei. Eine übergewichtete Position in Weißrussland, eine untergewichtete Position in Südafrika und eine nicht in der Benchmark enthaltene Position in Montenegro belasteten indes das Ergebnis am stärksten.

Unsere diversifizierten Unternehmenspositionen trugen durch die Titelauswahl in Brasilien weiterhin zur Outperformance bei. Die Performance wurde von Anlagen in Öl und Gas, Konsum, Finanzen, Metalle und Bergbau angeführt. Dies wurde durch eine Neuemission im Transportwesen leicht ausgeglichen.

Berichte der Fondsmanager

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund (Fortsetzung)

Kolumbien erlebte ein schwieriges Quartal, nachdem S&P das Land auf unter Investment Grade herabgestuft hatte. Proteste über eine vorgeschlagene Steuerreform verwandelten sich in Demonstrationen gegen die Regierung Ivan Duque. Die Spannungen in der Region sind groß, da Lateinamerika im Vergleich zu vielen anderen Regionen unverhältnismäßig stark von COVID-19 betroffen ist. Unsere untergewichtete Barmittelposition trug ebenso zur Performance bei wie unsere verschiedenen Unternehmenspositionen in Öl und Gas, Technologie, Medien und Telekommunikation (TMT) und Finanzen.

In der Dominikanischen Republik zieht das Wachstum zwar an und die Steuerreform kommt wieder in Schwung, doch die Inflation ist auf den höchsten Stand seit mehr als zehn Jahren gestiegen. Obwohl das Land mit etwa 70% der erwachsenen Bevölkerung eine der höchsten COVID-19-Impfraten in der Region aufweist, haben Fragen zur Wirksamkeit des Sinovac-Impfstoffs zu Bedenken darüber geführt, wie anfällig das Land für das Virus nach wie vor ist. Bei den Unternehmensanleihen profitierten wir von einer Position in einem lokalen Versorger.

In Belarus wurde die Underperformance weiterhin durch politische Risiken und Unsicherheiten über Änderungen der Verfassung verursacht, die durch von der Europäischen Union verhängte Sanktionen noch verschärft wurden.

In Südafrika unterstützten die Verbesserung der Handelsbedingungen, einige Schritte bei Wirtschaftsreformen und die Bekämpfung der Korruption (einschließlich Schritte zur Beschleunigung des Übergangs zu erneuerbaren Energien und zur Privatisierung des nationalen Luftfrachtführers) sowie die Mobilisierung höherer Einnahmen die Performance südafrikanischer Anleihen. Wir blieben jedoch untergewichtet, da wir der Ansicht waren, dass strukturelle Probleme das Ausmaß der Spread-Einengung der Bonität begrenzen würden und die Bewertungen in anderen Ländern mit mittlerem Beta attraktiver waren. Angesichts der starken Performance des Marktes wirkte sich unsere breitere Absicherung gegen die Marktschwäche, die durch südafrikanische Credit Default Swaps ausgedrückt wurde, weiter negativ auf die Performance aus.

Schließlich entwickelte sich unser außerbörsliches Engagement in Montenegro unterdurchschnittlich, da S&P die Staatsanleihen des Landes von B+ auf B herabstufte und die Besorgnis über die steigenden Kosten für ein unvollendetes Autobahnprojekt zunahm.

Low-Beta-Bucket

Im Bereich mit niedrigem Beta trugen untergewichtete Positionen in Peru und Uruguay sowie eine übergewichtete Position in Rumänien am stärksten zur Performance bei, während übergewichtete Positionen in Thailand und Serbien sowie eine untergewichtete Position in China am stärksten negativ wirkten.

Unsere untergewichtete Position in Peru trug zur Performance bei, da die schlechten Bewertungen und die Unsicherheit bei den Wahlen zu einer erheblichen Unterperformance im Berichtszeitraum führten. Die Unternehmenspositionen beeinträchtigten die Performance nur geringfügig. In Uruguay entwickelten sich Anleihen angesichts neuer Anleihenemissionen und enger Bewertungen unterdurchschnittlich.

In Rumänien trugen eine große positive Überraschung gegenüber den Konsensprognosen für das Wachstum und der Optimismus in Bezug auf einen von einem Technokraten geführten Plan zur Haushaltskonsolidierung dazu bei, dass das Land besser abschnitt als seine Konkurrenten mit niedrigem Beta.

In Thailand blieb unsere Position in einer lokalen Bank angesichts lokaler Proteste und einer sich verschlechternden COVID-Situation hinter dem Benchmark zurück.

In Serbien erzielte unser Bestand an auf Euro lautenden Anleihen, die empfindlicher auf Bundesanleihen als auf die Kursentwicklung von US-Staatsanleihen reagieren, eine Underperformance, da der Rückgang der US-Renditen nicht durch auf Euro lautende festverzinsliche Wertpapiere aufgefangen wurde.

In China schließlich führten unsere Untergewichtung von Barmitteln und die Spread-Duration zu einer Underperformance, da sich die chinesischen Spreads und Zinsen während des Quartals weiter verengten. Die Performance wurde auch durch eine Unternehmensposition im Finanzsektor belastet.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Der William Blair SICAV – Emerging Debt Local Currency Fund (Anteile der Klasse I^{USD}) (der „Fonds“) verbuchte für den Zeitraum seit Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2021 einen Anstieg um 2,69% (ohne Gebühren). Im Vergleich dazu sank der Referenzindex des Fonds, der J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index (der „Index“), um -3,38%.

Der Emerging Markets Debt Local Currency Fund verzeichnete im letzten Quartal 2020 eine starke Performance, da sich die Volkswirtschaften von den pandemiebedingten Schließungen und den massiven Verwerfungen an den globalen Märkten zu erholen begannen. Dies brachte den Anlegern zwar eine willkommene Erleichterung, bedeutete aber auch, dass wir das Jahr mit festeren Bewertungen und einer konzentrierteren Positionierung in Währungen und lokalen Währungen begannen und dennoch mit erheblicher Unsicherheit sowohl auf den Märkten als auch in den Volkswirtschaften konfrontiert waren. Auch die Befürchtung, dass die US-Wirtschaft angesichts der raschen Einführung der COVID-19-Impfstoffe und der aggressiven fiskalischen Expansion, die wiederum zu einer früheren Straffung der Geldpolitik und der globalen Liquiditätsbedingungen führen würde, die Schwellenländer überflügeln könnte, kam wieder auf. Die Renditen der 10-jährigen US-Staatsanleihen stiegen von unter 1% Anfang Januar auf 1,75% Ende März. Dies führte insbesondere in der zweiten Hälfte des Quartals zu einem starken Rückgang der Portfolioströme in den Schwellenländern, was im Februar und März zum wiederholten Male eine negative Performance der Benchmark J.P. Morgan Global Bond Index-Global Diversified zur Folge hatte.

Im zweiten Quartal kam es zu einer starken Umkehrung dieser Trends sowohl auf der Seite der Schwellenländer als auch auf der Seite der USA. In den Schwellenländern haben die veröffentlichten Wirtschaftsdaten durchweg gezeigt, dass der Aufschwung wie erwartet eintritt, was wiederum den Druck auf die öffentlichen Haushaltssalden verringert. Gleichzeitig ist die Inflation stark angestiegen, und die Zentralbanken der Schwellenländer haben die Leitzinsen angezogen, um die Erwartungen zu festigen und die Wahrscheinlichkeit von Zweitrundeneffekten zu verringern. Während die Realzinsen in den meisten Ländern der Welt im negativen Bereich verharren, hat die Straffung der Nominalzinsen die Währungen der Schwellenländer gestützt, ohne die konsumgetriebene wirtschaftliche Erholung zu stark zu beeinträchtigen. In den USA sind die Renditen auf US-Staatsanleihen trotz höherer Inflation und starkem Wachstum gesunken. Anleger und Analysten halten größtenteils an der Auffassung fest, dass Basiseffekte und Kapazitätsreserven die Inflation im nächsten Jahr auf ein erträgliches Niveau zurückführen werden und dass die künftige Rücknahme außerordentlicher fiskalischer Anreize die längerfristigen Erwartungen unter Kontrolle halten wird. Diese Kombination aus positiven Fundamentaldaten der Schwellenmärkte und unterstützenden globalen technischen Faktoren führte zu einer starken Performance der auf Lokalwährungen lautenden Schwellenmarktanleihen im zweiten Quartal. Der Index stieg um 3,5%, wobei sowohl Anleihen als auch Währungen eine starke Performance zeigten.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2021

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

	Anmerkung	U.S. All Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		28.263.769	1.519.555.993	5.793.344
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		12.206.229	564.091.305	531.613
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		40.469.998	2.083.647.298	6.324.957
Einlagen bei Banken		267.750	16.680.742	85.096
Barmittel bei Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		17.694	381.155	1.982
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	904.506	2.400
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	1.461.682	—
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		2.401	—	23.368
<hr/>				
Summe Vermögenswerte		40.757.843	2.103.075.383	6.437.803
Passiva				
Überziehung		—	—	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		—	520.276	8.890
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	280.187	—
Sonstige Verbindlichkeiten		216.935	3.957.011	44.268
<hr/>				
Summe Verbindlichkeiten		216.935	4.757.474	53.158
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		40.540.908	2.098.317.909	6.384.645

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Anmerkung	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD	Emerging Markets Growth Fund USD
Vermögenswerte			
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten	29.112.196	67.074.185	49.002.901
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)	10.119.891	37.911.857	34.269.348
<hr/>			
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert	39.232.087	104.986.042	83.272.249
Einlagen bei Banken	342.481	2.612.600	999.608
Barmittel bei Makler	—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen	12.202	60.355	101.768
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen	95.641	—	104.115
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen	—	—	—
Gründungskosten	—	—	—
Sonstige Forderungen	18.897	33.231	41
Summe Vermögenswerte	39.701.308	107.692.228	84.477.781
<hr/>			
Passiva			
Überziehung	—	—	2.364
An Makler zahlbar	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen	—	—	396
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen	—	—	52.709
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile	—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten	109.277	67.316	361.657
Summe Verbindlichkeiten	109.277	67.316	417.126
Nettovermögen insgesamt	39.592.031	107.624.912	84.060.655

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	China A-Shares Growth Fund USD
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		327.859.255	286.685.229	19.228.654
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		162.755.884	119.529.383	2.822.827
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		490.615.139	406.214.612	22.051.481
Einlagen bei Banken		7.025.928	6.521.758	164.368
Barmittel bei Makler		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		528.610	562.915	—
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	6.943	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		861	—	—
Gründungskosten		—	—	—
Sonstige Forderungen		—	473	33.567
<hr/>				
Summe Vermögenswerte		498.170.538	413.306.701	22.249.416
Passiva				
Überziehung		—	6.949	—
An Makler zahlbar		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	—	—	—
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		368.980	460.737	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		1.489.424	417.608	86.898
<hr/>				
Summe Verbindlichkeiten		1.858.404	885.294	86.898
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		496.312.134	412.421.407	22.162.518

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	Dynamic Diversified Allocation Fund USD	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD
Vermögenswerte				
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		663.392.732	64.802.637	10.003.181
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		70.652.433	1.594.906	130.119
<hr/>				
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		734.045.165	66.397.543	10.133.300
Einlagen bei Banken		51.562.914	2.043.141	259.731
Barmittel bei Makler		2.303.969	359.109	82.328
Optionen zum Marktwert	8	1.694.974	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	14.169.897	123.862	36.201
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	5.606.379	—	—
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	3.659.650	702.929	90.790
Ausstehende Dividenden und Zinsen		3.400.198	888.557	235.244
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		201.450	1.121.708	59.622
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	—	—
Gründungskosten		—	20.664	20.831
Sonstige Forderungen		23.869	26.946	27.398
Summe Vermögenswerte		816.668.465	71.684.459	10.945.445
<hr/>				
Passiva				
Überziehung		14.676.630	—	—
An Makler zahlbar		1.250.000	117.393	6
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		638	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	12.339.687	838	62.895
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	9.199.143	—	—
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	2.548.409	423.990	61.523
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		334.530	1.729.214	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	—	—
Sonstige Verbindlichkeiten		504.638	233.847	81.756
Summe Verbindlichkeiten		40.853.675	2.505.282	206.180
<hr/>				
Nettovermögen insgesamt		775.814.790	69.179.177	10.739.265

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	Summe USD
Vermögenswerte		
Anlagen in Wertpapieren, zu Anschaffungskosten		3.070.774.076
Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung)		1.016.615.795
<hr/>		
Anlagen in Wertpapieren, zum beizulegenden Zeitwert		4.087.389.871
Einlagen bei Banken		88.566.117
Barmittel bei Makler		2.745.406
Optionen zum Marktwert	8	1.694.974
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	14.329.960
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten	10	5.606.379
Nicht realisierte Wertsteigerung aus Swaps	11	4.453.369
Ausstehende Dividenden und Zinsen		6.190.680
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		2.496.385
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		1.462.543
Gründungskosten		41.495
Sonstige Forderungen		190.191
<hr/>		
Summe Vermögenswerte		4.215.167.370
<hr/>		
Passiva		
Überziehung		14.685.943
An Makler zahlbar		1.367.399
Nicht realisierte Wertminderung aus Fremdwährungen		1.034
Nicht realisierte Wertminderung aus Devisentermingeschäften	9	12.403.420
Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten	10	9.199.143
Nicht realisierte Wertminderung aus Swaps	11	3.033.922
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		3.475.336
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		280.187
Sonstige Verbindlichkeiten		7.570.635
<hr/>		
Summe Verbindlichkeiten		52.017.019
<hr/>		
Nettovermögen insgesamt		4.163.150.351

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2021

	U.S. All Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Nettovermögen insgesamt					
30. Juni 2021	40.540.908	2.098.317.909	6.384.645	39.592.031	107.624.912
31. Dezember 2020	37.687.886	1.942.802.837	1.245.248	17.358.514	97.531.876
31. Dezember 2019	79.647.691	1.314.509.394	1.045.449	13.643.473	61.152.758
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A^{USD}					
30. Juni 2021	—	156,95 USD	—	—	—
31. Dezember 2020	—	145,54 USD	—	—	—
31. Dezember 2019	—	110,64 USD	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A^{EUR}					
30. Juni 2021	—	106,61 EUR ¹	—	—	—
31. Dezember 2020	—	—	—	—	—
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B^{USD}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	123,57 USD
31. Dezember 2020	—	—	—	—	113,10 USD
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B^{EUR}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	122,05 EUR
31. Dezember 2020	—	—	—	—	108,42 EUR
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}					
30. Juni 2021	—	674,31 USD	—	266,96 USD	—
31. Dezember 2020	—	625,18 USD	—	241,68 USD	—
31. Dezember 2019	—	475,02 USD	—	184,16 USD	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	—
31. Dezember 2020	—	—	—	— ²	—
31. Dezember 2019	—	—	—	231,15 EUR	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{GBP}					
30. Juni 2021	—	154,42 GBP	—	—	—
31. Dezember 2020	—	144,83 GBP	—	—	—
31. Dezember 2019	—	113,60 GBP	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}					
30. Juni 2021	508,20 USD	—	—	—	—
31. Dezember 2020	442,34 USD	—	—	—	—
31. Dezember 2019	328,77 USD	—	—	—	—

¹ Aufgelegt am 15. Januar 2021

² Seit dem 7. Oktober 2020 inaktiv, der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Klasse betrug 261,85 EUR

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	U.S. All Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD	Global Leaders Fund USD	Global Leaders Sustainability Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}					
30. Juni 2021	206,37 USD	292,88 USD	147,48 USD	248,63 USD	159,73 USD
31. Dezember 2020	178,78 USD	270,86 USD	124,52 USD	224,53 USD	145,54 USD
31. Dezember 2019	131,61 USD	204,78 USD	104,54 USD	170,24 USD	108,91 USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{EUR}					
30. Juni 2021	—	125,35 EUR	—	184,98 EUR	—
31. Dezember 2020	—	112,52 EUR	—	162,14 EUR	—
31. Dezember 2019	—	—	—	133,89 EUR	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{GBP}					
30. Juni 2021	—	279,16 GBP	—	—	—
31. Dezember 2020	—	261,16 GBP	—	—	—
31. Dezember 2019	—	203,84 GBP	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW^{USD}					
30. Juni 2021	—	148,72 USD	—	—	—
31. Dezember 2020	—	137,31 USD	—	—	—
31. Dezember 2019	—	103,45 USD	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW^{GBP}					
30. Juni 2021	—	171,98 GBP	—	—	—
31. Dezember 2020	—	160,61 GBP	—	—	—
31. Dezember 2019	—	124,92 GBP	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{USD}					
30. Juni 2021	206,20 USD	159,24 USD	—	163,64 USD	—
31. Dezember 2020	178,63 USD	147,30 USD	—	147,78 USD	—
31. Dezember 2019	131,55 USD	111,43 USD	—	112,04 USD	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{CHF}					
30. Juni 2021	—	—	106,43 CHF ³	—	154,07 CHF
31. Dezember 2020	—	—	—	—	134,32 CHF
31. Dezember 2019	—	—	—	—	109,89 CHF
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{EUR}					
30. Juni 2021	—	140,16 EUR	—	184,98 EUR	—
31. Dezember 2020	—	125,84 EUR	—	162,14 EUR	—
31. Dezember 2019	—	103,66 EUR	—	133,89 EUR	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}					
30. Juni 2021	—	563,54 USD	—	—	189,03 USD
31. Dezember 2020	—	518,61 USD	—	—	171,56 USD
31. Dezember 2019	—	388,19 USD	—	—	127,37 USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}					
30. Juni 2021	—	—	—	109,28 AUD ⁴	—
31. Dezember 2020	—	—	—	—	—
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—

³ Aufgelegt am 9. März 2021

⁴ Aufgelegt am 14. Mai 2021

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	China A-Shares Growth Fund USD	Dynamic Diversified Allocation Fund USD
Nettovermögen insgesamt					
30. Juni 2021	84.060.655	496.312.134	412.421.407	22.162.518	775.814.790
31. Dezember 2020	78.703.565	451.907.199	399.164.918	19.831.872	647.565.357
31. Dezember 2019	154.318.608	340.588.447	234.953.441	—	70.404.772
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A^{USD}					
30. Juni 2021	—	—	—	113,63 USD	—
31. Dezember 2020	—	—	—	106,89 USD	—
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B^{USD}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	109,11 USD
31. Dezember 2020	—	—	—	—	105,06 USD
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B^{H EUR}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	111,45 EUR
31. Dezember 2020	—	—	—	—	107,82 EUR
31. Dezember 2019	—	—	—	—	105,60 EUR
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse B^{H SEK}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	108,41 Kr.
31. Dezember 2020	—	—	—	—	104,76 Kr.
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}					
30. Juni 2021	358,27 USD	173,82 USD	—	112,26 USD	149,42 USD
31. Dezember 2020	325,87 USD	166,47 USD	— ⁶	105,61 USD	143,60 USD
31. Dezember 2019	236,56 USD	130,91 USD	140,07 USD	—	137,76 USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{GBP}					
30. Juni 2021	—	102,18 GBP ⁵	—	—	—
31. Dezember 2020	—	—	—	—	—
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	109,12 EUR
31. Dezember 2020	—	—	—	—	105,29 EUR
31. Dezember 2019	—	—	—	—	102,55 EUR
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	116,79 GBP
31. Dezember 2020	—	—	—	—	112,49 GBP
31. Dezember 2019	—	—	—	—	109,04 GBP

⁵ Aufgelegt am 16. Juni 2021

⁶ Seit dem 4. September 2020 inaktiv, der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Klasse betrug 158,39 USD

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	China A-Shares Growth Fund USD	Dynamic Diversified Allocation Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	113,46 Kr.
31. Dezember 2020	—	—	—	—	109,36 Kr.
31. Dezember 2019	—	—	—	—	106,59 Kr.
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}					
30. Juni 2021	—	167,31 USD	—	—	—
31. Dezember 2020	—	160,55 USD	—	—	—
31. Dezember 2019	—	126,77 USD	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}					
30. Juni 2021	205,55 USD	197,28 USD	193,65 USD	112,57 USD	127,63 USD
31. Dezember 2020	186,50 USD	188,47 USD	168,31 USD	105,63 USD	122,38 USD
31. Dezember 2019	134,71 USD	147,47 USD	127,25 USD	—	116,95 USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}					
30. Juni 2021	—	234,17 GBP	—	—	—
31. Dezember 2020	—	226,29 GBP	—	—	—
31. Dezember 2019	—	183,88 GBP	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	112,96 CHF
31. Dezember 2020	—	—	—	—	108,90 CHF
31. Dezember 2019	—	—	—	—	106,13 CHF
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	114,97 EUR
31. Dezember 2020	—	—	—	—	110,73 EUR
31. Dezember 2019	—	—	—	—	107,62 EUR
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	120,55 GBP
31. Dezember 2020	—	—	—	—	115,87 GBP
31. Dezember 2019	—	—	—	—	111,82 GBP
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	111,85 Kr.
31. Dezember 2020	—	—	—	—	107,62 Kr.
31. Dezember 2019	—	—	—	—	104,42 Kr.
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H JPY}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	11.113,76 JPY
31. Dezember 2020	—	—	—	—	10.681,25 JPY
31. Dezember 2019	—	—	—	—	10.327,93 JPY

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	Emerging Markets Growth Fund USD	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	China A-Shares Growth Fund USD	Dynamic Diversified Allocation Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{USD}					
30. Juni 2021	187,15 USD	175,08 USD	186,06 USD	113,93 USD	119,98 USD
31. Dezember 2020	169,80 USD	167,27 USD	161,72 USD	106,91 USD	115,04 USD
31. Dezember 2019	122,65 USD	130,93 USD	122,60 USD	—	109,97 USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{CHF}					
30. Juni 2021	—	—	—	117,38 CHF	—
31. Dezember 2020	—	—	—	105,40 CHF	—
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{EUR}					
30. Juni 2021	—	110,91 EUR	—	103,63 EUR ⁷	—
31. Dezember 2020	—	102,86 EUR	—	—	—
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{H EUR}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	—
31. Dezember 2020	—	—	—	—	— ⁸
31. Dezember 2019	—	—	—	—	106,35 EUR
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}					
30. Juni 2021	247,66 USD	201,81 USD	239,66 USD	—	—
31. Dezember 2020	223,60 USD	191,94 USD	207,17 USD	—	—
31. Dezember 2019	160,05 USD	148,84 USD	154,91 USD	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	158,37 AUD
31. Dezember 2020	—	—	—	—	151,80 AUD
31. Dezember 2019	—	—	—	—	145,63 AUD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H GBP}					
30. Juni 2021	—	—	—	—	108,49 GBP
31. Dezember 2020	—	—	—	—	103,89 GBP
31. Dezember 2019	—	—	—	—	—

⁷ Aufgelegt am 11. Januar 2021

⁸ Seit dem 14. September 2020 inaktiv, der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Klasse betrug 105,37 EUR

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD
Nettovermögen insgesamt		
30. Juni 2021	69.179.177	10.739.265
31. Dezember 2020	73.789.505	11.025.407
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A^{USD}		
30. Juni 2021	132,67 USD	107,97 USD
31. Dezember 2020	132,19 USD	110,96 USD
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}		
30. Juni 2021	132,67 USD	107,97 USD
31. Dezember 2020	132,20 USD	110,96 USD
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}		
30. Juni 2021	133,41 USD	108,46 USD
31. Dezember 2020	132,64 USD	111,22 USD
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}		
30. Juni 2021	125,73 EUR	—
31. Dezember 2020	125,67 EUR	—
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW^{USD}		
30. Juni 2021	102,90 USD ⁹	—
31. Dezember 2020	—	—
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse JW^{H EUR}		
30. Juni 2021	104,65 EUR	—
31. Dezember 2020	104,38 EUR	—
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{USD}		
30. Juni 2021	133,42 USD	108,37 USD
31. Dezember 2020	132,65 USD	111,12 USD
31. Dezember 2019	—	—

⁹ Aufgelegt am 24. Februar 2021

Statistische Angaben

Zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{H EUR}		
30. Juni 2021	124,83 EUR	107,03 EUR
31. Dezember 2020	124,73 EUR	110,39 EUR
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{H CHF}		
30. Juni 2021	124,36 CHF	106,78 CHF
31. Dezember 2020	124,50 CHF	110,28 CHF
31. Dezember 2019	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse R^{H GBP}		
30. Juni 2021	125,91 GBP	107,68 GBP
31. Dezember 2020	125,32 GBP	110,73 GBP
31. Dezember 2019	—	—

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

	Anmer- kung	U.S. All Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	U.S. Small-Mid Cap Core Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		112.805	2.491.629	10.154
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		440	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—
Erträge insgesamt		113.245	2.491.629	10.154
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	315.313	6.518.267	15.419
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(8.899)	—	(44.553)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	5.081	247.524	439
Verwahrstellengebühren	5	17.421	165.985	14.070
Zentralverwaltungsgebühren	7	25.718	196.475	24.518
Transferstellengebühren	7	4.372	53.892	1.170
Luxemburgische Steuer	13	1.994	108.566	207
Transaktionskosten	16	2.664	204.778	1.581
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		—	—	66
Beratungshonorare		2.159	31.026	3.505
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	9.731	195.651	3.213
Aufwendungen insgesamt		375.554	7.722.164	19.635
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(262.309)	(5.230.535)	(9.481)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		2.280.610	175.758.202	84.879
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(13)	(6.510)	(141)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		2.018.288	170.521.157	75.257
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		3.387.569	(5.425.061)	272.085
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		3.387.569	(5.425.061)	272.085
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		5.405.857	165.096.096	347.342
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		521.373	276.961.611	4.792.055
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(3.074.208)	(286.542.635)	—
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		2.853.022	155.515.072	5.139.397
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		37.687.886	1.942.802.837	1.245.248
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		40.540.908	2.098.317.909	6.384.645

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Global Leaders Funds USD	Global Leaders Sustainability Fund USD	Emerging Markets Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		139.460	487.892	326.244
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	—	—
Sonstige Erträge		—	—	—
Erträge insgesamt		139.460	487.892	326.244
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	103.976	14.033	412.682
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(21.490)	(15.250)	(570)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	3.663	12.433	10.562
Verwahrstellengebühren	5	12.018	21.470	51.742
Zentralverwaltungsgebühren	7	32.676	34.361	40.219
Transferstellengebühren	7	5.131	4.937	5.453
Luxemburgische Steuer	13	1.772	5.151	4.071
Transaktionskosten	16	14.226	9.501	71.023
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		16	9	—
Beratungshonorare		2.827	3.557	2
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	6.293	8.765	8.942
Aufwendungen insgesamt		161.108	98.967	604.126
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(21.648)	388.925	(277.882)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		809.249	2.560.467	7.646.819
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		1.700	(4.701)	(39.417)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(324)	1.778	801
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		788.977	2.946.469	7.330.321
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		2.468.322	6.977.545	489.161
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		—	—	(396)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		2.468.322	6.977.545	488.765
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.257.299	9.924.014	7.819.086
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		19.063.094	208.000	611.149
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(86.876)	(38.978)	(3.073.145)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		22.233.517	10.093.036	5.357.090
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		17.358.514	97.531.876	78.703.565
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		39.592.031	107.624.912	84.060.655

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Emerging Markets Leaders Fund USD	Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	China A-Shares Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		2.061.936	1.402.983	88.956
Zinserträge		5	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		—	16	—
Sonstige Erträge		—	—	—
Erträge insgesamt		2.061.941	1.402.999	88.956
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	2.496.447	47.672	119.638
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	—	92.659	(57.548)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	59.082	50.966	2.854
Verwahrstellengebühren	5	126.276	206.751	19.091
Zentralverwaltungsgebühren	7	71.031	63.426	32.012
Transferstellengebühren	7	10.361	4.728	4.438
Luxemburgische Steuer	13	24.086	20.345	1.211
Transaktionskosten	16	206.980	797.841	6.470
Gründungskosten		—	—	—
Bankgebühren		58	7.613	84
Beratungshonorare		8.086	21.889	10.853
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	45.790	42.278	7.790
Aufwendungen insgesamt		3.048.197	1.356.168	146.893
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(986.256)	46.831	(57.937)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		21.055.537	52.233.780	(368.102)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(127.271)	(324.852)	(1.668)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		37.945	21.013	1
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		19.979.955	51.976.772	(427.706)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		1.138.879	9.782.164	1.696.326
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		3.420	(2.447)	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		1.142.299	9.779.717	1.696.326
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		21.122.254	61.756.489	1.268.620
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		41.915.270	1.500.000	1.258.433
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(18.632.589)	(50.000.000)	(196.407)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		44.404.935	13.256.489	2.330.646
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		451.907.199	399.164.918	19.831.872
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		496.312.134	412.421.407	22.162.518

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Dynamic Diversified Allocation Fund USD	Emerging Markets Debt Hard Currency Fund USD	Emerging Markets Debt Local Currency Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		1.575.848	—	—
Zinserträge		2.542.475	2.000.744	300.723
Zinsen aus Swaps		2.242.509	3.544	26.413
Bankzinsen		—	—	—
Sonstige Erträge		30.654	11.565 ¹	—
Erträge insgesamt		6.391.486	2.015.853	327.136
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	351.506	372.046	46.440
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	21.340	(53.088)	(53.872)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	87.115	10.005	1.454
Verwahrstellengebühren	5	142.334	21.321	12.514
Zentralverwaltungsgebühren	7	118.965	35.149	29.950
Transferstellengebühren	7	14.167	7.458	6.409
Luxemburgische Steuer	13	36.016	3.894	531
Transaktionskosten	16	555.941	1.008	320
Gründungskosten		—	2.730	2.590
Bankgebühren		8.431	19	—
Beratungshonorare		53.397	4.717	3.142
Zinsen aus Swaps		362.385	14.506	19.367
Sonstige Kosten	6	116.960	9.864	6.289
Aufwendungen insgesamt		1.868.557	429.629	75.134
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		4.522.929	1.586.224	252.002
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		35.700.448	2.556.811	(16.706)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(727.408)	(13.405)	(9.899)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		491.342	—	—
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		8.205.193	(109.317)	31.147
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		(15.970.688)	97.507	433
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		(6.275.311)	(418.106)	(62.522)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		25.946.505	3.699.714	194.455
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		10.244.354	(4.097.894)	(458.329)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(638)	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		337.564	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		(7.823.262)	201.666	(33.919)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		1.823.191	5.790	(49)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		(612.624)	251.185	11.700
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		3.968.585	(3.639.253)	(480.597)
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		29.915.090	60.461	(286.142)
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		99.526.802	35.116.902	—
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(1.192.459)	(39.787.691)	—
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		128.249.433	(4.610.328)	(286.142)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		647.565.357	73.789.505	11.025.407
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		775.814.790	69.179.177	10.739.265

¹ Beinhaltet Erträge aus Verwässerungsabgabe

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	Summe USD
Erträge		
Ausschüttungen, netto		8.697.907
Zinserträge		4.843.947
Zinsen aus Swaps		2.272.466
Bankzinsen		456
Sonstige Erträge		42.219
Erträge insgesamt		15.856.995
Aufwendungen		
Investmentmanagementgebühren	4	10.813.439
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(141.271)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	491.178
Verwahrstellengebühren	5	810.993
Zentralverwaltungsgebühren	7	704.500
Transferstellengebühren	7	122.516
Luxemburgische Steuer	13	207.844
Transaktionskosten	16	1.872.333
Gründungskosten		5.320
Bankgebühren		16.296
Beratungshonorare		145.160
Zinsen aus Swaps		396.258
Sonstige Kosten	6	461.566
Aufwendungen insgesamt		15.906.132
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(49.137)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren		300.301.994
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(1.253.585)
Realisierter Nettogewinn aus Optionen		491.342
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		8.188.237
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		(15.872.748)
Realisierter Netto(verlust) aus Swaps		(6.755.939)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		285.050.164
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		26.475.121
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Fremdwährungen		(61)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Optionen		337.564
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		(7.655.515)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Futureskontrakten		1.828.932
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Swaps		(349.739)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) im Berichtszeitraum		20.636.302
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		305.686.466
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		481.474.689
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(402.624.988)
Veränderung des gesamten Nettovermögens im Berichtszeitraum		384.536.167
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.778.614.184
Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums		4.163.150.351

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
U.S. All Cap Growth Fund				
Klasse D ^{USD}	84.886	315	(6.464)	78.737
Klasse J ^{USD}	100	—	—	100
Klasse R ^{USD}	680	1.775	—	2.455
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	20.436	6.108	(7.360)	19.184
Klasse A ^{EUR 1}	—	83	—	83
Klasse I ^{USD}	154.524	14.003	(25.984)	142.543
Klasse I ^{GBP}	416	—	—	416
Klasse J ^{USD}	1.546.728	396.976	(383.604)	1.560.100
Klasse J ^{EUR}	26.879	22.051	(10.698)	38.232
Klasse J ^{GBP}	12.362	71.659	(944)	83.077
Klasse JW ^{1 USD}	540.442	124.628	(43.640)	621.430
Klasse JW ^{1 GBP}	3.792.790	398.011	(266.322)	3.924.479
Klasse R ^{USD}	135.645	46.646	(44.987)	137.304
Klasse R ^{EUR}	5.698	31.348	(4.268)	32.778
Klasse Z ^{USD}	940.967	—	(140.544)	800.423
U.S. Small-Mid Cap Core Fund				
Klasse J ^{USD}	10.000	32.901	—	42.901
Klasse R ^{CHF 2}	—	500	—	500
Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	769	—	—	769
Klasse J ^{USD}	73.149	—	(380)	72.769
Klasse J ^{EUR}	88	40.006	—	40.094
Klasse R ^{USD}	542	—	—	542
Klasse R ^{EUR}	3.288	—	—	3.288
Klasse Z ^{AUD 3}	—	142.641	—	142.641
Global Leaders Sustainability Fund				
Klasse B ^{USD}	100	—	—	100
Klasse B ^{EUR}	85	—	—	85
Klasse J ^{USD}	21.313	1.357	(263)	22.407
Klasse R ^{CHF}	1.445	—	—	1.445
Klasse Z ^{USD}	549.007	—	—	549.007
Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	71.639	525	—	72.164
Klasse J ^{USD}	233.113	1.411	(2.586)	231.938
Klasse R ^{USD}	1.822	800	(400)	2.222
Klasse Z ^{USD}	51.765	—	(10.922)	40.843

¹ Aufgelegt am 15. Januar 2021

² Aufgelegt am 9. März 2021

³ Aufgelegt am 14. Mai 2021

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	1.468.746	128.133	(19.149)	1.577.730
Klasse I ^{GBP} 4	—	10	—	10
Klasse D ^{USD}	30.974	357	(923)	30.408
Klasse J ^{USD}	703.067	56.083	(76.528)	682.622
Klasse J ^{GBP}	19.567	—	—	19.567
Klasse R ^{USD}	100	—	—	100
Klasse R ^{EUR}	5.000	—	—	5.000
Klasse Z ^{USD}	329.436	43.659	—	373.095
Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse J ^{USD}	48.329	7.909	—	56.238
Klasse R ^{USD}	100	—	—	100
Klasse Z ^{USD}	1.887.394	—	(212.071)	1.675.323
China A-Shares Growth Fund				
Klasse A ^{USD}	100	—	—	100
Klasse I ^{USD}	100.000	230	—	100.230
Klasse J ^{USD}	87.000	—	—	87.000
Klasse R ^{USD}	100	—	—	100
Klasse R ^{CHF}	500	3.040	(1.800)	1.740
Klasse R ^{EUR} 5	—	7.110	—	7.110
Dynamic Diversified Allocation Fund				
Klasse B ^{USD}	100	—	—	100
Klasse B ^{H EUR}	87	—	—	87
Klasse B ^{H SEK}	894	—	—	894
Klasse I ^{USD}	111.369	63.405	—	174.774
Klasse I ^{H EUR}	106.385	10.095	(1.580)	114.900
Klasse I ^{H GBP}	77	—	—	77
Klasse I ^{H SEK}	893	—	—	893
Klasse J ^{USD}	88	—	—	88
Klasse J ^{H CHF}	93	—	—	93
Klasse J ^{H EUR}	85	—	—	85
Klasse J ^{H GBP}	74	—	—	74
Klasse J ^{H SEK}	259.237	41.554	—	300.791
Klasse J ^{H JPY}	450.000	—	—	450.000
Klasse R ^{USD}	92	—	—	92
Klasse Z ^{H AUD}	690.758	262.933	—	953.691
Klasse Z ^{H GBP}	3.427.861	393.773	(6.977)	3.814.657

⁴ Aufgelegt am 16. Juni 2021

⁵ Aufgelegt am 11. Januar 2021

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	98	—	—	98
Klasse I ^{USD}	309.805	159.561	(137.851)	331.515
Klasse J ^{USD}	154.985	—	(75.953)	79.032
Klasse J ^{H EUR}	92	—	—	92
Klasse JW ^{USD 6}	—	141.000	—	141.000
Klasse JW ^{H EUR}	95.000	79	(95.000)	79
Klasse R ^{USD}	287	—	(189)	98
Klasse R ^{H CHF}	496	—	—	496
Klasse R ^{H EUR}	91	—	—	91
Klasse R ^{H GBP}	79	—	—	79
Emerging Markets Debt Local Currency Fund				
Klasse A ^{USD}	99	—	—	99
Klasse I ^{USD}	49.415	—	—	49.415
Klasse J ^{USD}	49.315	—	—	49.315
Klasse R ^{USD}	99	—	—	99
Klasse R ^{H CHF}	94	—	—	94
Klasse R ^{H EUR}	88	—	—	88
Klasse R ^{H GBP}	80	—	—	80

⁶ Aufgelegt am 24. Februar 2021

U.S. All Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Irland			
3.730	Accenture plc	1.099.567	2,71
2.780	Aon plc	663.753	1,64
4.130	STERIS plc	852.019	2,10
		2.615.339	6,45
Jersey – Kanalinseln			
3.500	Aptiv plc	550.655	1,36
		550.655	1,36
USA			
1.128	Adobe Systems Inc.	660.602	1,63
6.060	Advance Auto Parts Inc.	1.243.148	3,07
5.400	Advanced Micro Devices Inc.	507.222	1,25
4.740	Agilent Technologies Inc.	700.619	1,73
1.535	Alphabet Inc.	3.748.147	9,25
15.180	Ball Corp.	1.229.884	3,03
956	BlackRock Inc.	836.471	2,06
5.725	Bright Horizons Family Solutions Inc.	842.205	2,08
9.823	Certara Inc.	278.286	0,69
37.830	Coca Cola Company	2.046.981	5,05
5.820	Copart Inc.	767.251	1,89
3.410	Cree Inc.	333.941	0,82
11.770	Darling Ingredients Inc.	794.475	1,96
8.280	Encompass Health Corp.	646.088	1,59
31.960	Energy Recovery Inc.	728.049	1,80
1.160	Etsy Inc.	238.774	0,59
16.530	Fortive Corp.	1.152.802	2,84
1.230	Generac Holdings Inc.	510.635	1,26
15.590	Hanger Inc.	394.115	0,97
6.580	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	369.467	0,91
9.076	Horizon Pharma plc	849.877	2,10
5.965	Intercontinental Exchange Inc.	708.046	1,75
778	Lam Research Corp.	506.245	1,25
4.345	MasterCard Inc. – A	1.586.316	3,91
11.340	Microsoft Corp.	3.072.005	7,58
17.304	National Instruments Corp.	731.614	1,80
14.590	NextEra Energy Inc.	1.069.155	2,64
11.220	Owens Corning	1.098.438	2,71
3.110	Paypal Holdings Inc.	906.503	2,24
7.640	Skyline Corp.	407.212	1,00
11.540	Starbucks Corp.	1.290.287	3,18
11.440	Stem Inc.	411.954	1,02
860	SVB Financial Group	478.530	1,18

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

U.S. All Cap Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
1.840	The Estee Lauder Companies Inc.	585.267	1,44
3.760	Trex Company Inc.	384.310	0,95
13.720	Truist Financial Corp.	761.460	1,88
5.090	Unitedhealth Group Inc.	2.038.240	5,03
15.080	Voya Financial Inc.	927.420	2,28
2.650	Workday Inc. – A	632.661	1,56
4.450	Zoetis Inc.	829.302	2,05
		37.304.004	92,02
<i>Aktien insgesamt</i>		40.469.998	99,83
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		40.469.998	99,83
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		40.469.998	99,83
Sonstiges Nettovermögen		70.910	0,17
Nettovermögen insgesamt		40.540.908	100,00

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 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
105.978	Helen of Troy Limited	24.175.701	1,15
		24.175.701	1,15
Kanada			
1.556.194	Cameco Corp.	29.847.801	1,42
120.290	FirstService Corp.	20.600.865	0,98
484.932	Ritchie Bros Auctioneers Inc.	28.746.769	1,37
		79.195.435	3,77
Israel			
138.708	NICE Limited – ADR	34.324.682	1,64
		34.324.682	1,64
USA			
147.469	10X Genomics Inc.	28.877.380	1,38
102.650	Abiomed Inc.	32.038.091	1,53
531.307	Acadia Healthcare Company	33.339.514	1,59
287.043	Alarm.com Holdings Inc.	24.312.542	1,16
102.552	Amedisys Inc.	25.118.061	1,20
381.778	Ares Management Corp.	24.277.263	1,16
198.343	Aspen Technology Inc.	27.280.096	1,30
175.982	Avalara Inc.	28.473.888	1,36
234.478	Axon Enterprise Inc.	41.455.710	1,98
89.631	Bio-Techne Corp.	40.357.253	1,92
326.497	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	15.534.727	0,74
119.558	Blueprint Medicines Corp.	10.516.322	0,50
244.642	Bright Horizons Family Solutions Inc.	35.989.285	1,72
552.709	Brink's Company	42.470.159	2,03
426.313	Brooks Automation Inc.	40.619.103	1,94
932.624	Builders Firstsource Inc.	39.785.740	1,90
81.939	Burlington Stores Inc.	26.383.539	1,26
789.414	BWX Technologies Inc.	45.880.742	2,19
13.605	Cable One Inc.	26.023.780	1,24
218.941	Celsius Holdings Inc.	16.659.221	0,79
400.943	Certara Inc.	11.358.715	0,54
109.767	Charles River Laboratories International Inc.	40.605.009	1,94
179.610	Cree Inc.	17.589.207	0,84
437.006	Crown Holdings Inc.	44.666.383	2,13
343.960	Denbury Inc.	26.409.249	1,26
731.341	Dynatrace Inc.	42.724.940	2,04
516.893	Encompass Health Corp.	40.333.162	1,91
196.946	Entegris Inc.	24.218.450	1,15
282.583	Euronet Worldwide Inc.	38.247.608	1,82

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
194.665	FirstCash Inc.	14.880.193	0,71
207.430	Fox Factory Holding Corp.	32.288.554	1,54
106.469	Generac Holdings Inc.	44.200.606	2,11
299.679	GoDaddy Inc.	26.060.086	1,24
251.189	Grand Canyon Education Inc.	22.599.474	1,08
223.860	Guidewire Software Inc.	25.233.499	1,20
604.908	Halozyme Therapeutics Inc.	27.468.872	1,30
452.507	Healthequity Inc.	36.417.763	1,74
129.453	HEICO Corp.	16.075.474	0,77
507.374	Horizon Pharma plc	47.510.501	2,26
580.477	Insmed Inc.	16.520.375	0,79
88.123	Inspire Medical Systems Inc.	17.030.651	0,81
97.574	Insulet Corp.	26.785.038	1,28
159.633	j2 Global Inc.	21.957.519	1,05
816.809	Leslie's Inc.	22.454.079	1,07
138.383	Ligand Pharmaceuticals Inc.	18.154.466	0,87
126.294	Lincoln Electric Holdings Inc.	16.634.183	0,79
283.750	Live Nation Entertainment Inc.	24.853.662	1,18
128.319	Martin Marietta Materials Inc.	45.143.907	2,14
60.037	Masimo Corp.	14.555.971	0,69
409.971	Mercury Computer Systems Inc.	27.172.878	1,29
328.270	Merit Medical Systems Inc.	21.225.938	1,01
551.277	National Instruments Corp.	23.307.992	1,11
423.514	National Vision Holdings Inc.	21.654.271	1,03
379.329	New Fortress Energy Inc.	14.368.983	0,68
121.620	Novanta Inc.	16.389.511	0,78
156.440	Pegasystems Inc.	21.774.884	1,04
95.513	Penumbra Inc.	26.176.293	1,25
1.628.259	Pure Storage Inc.	31.799.898	1,52
119.558	Q2 Holdings Inc.	12.264.260	0,58
271.153	Revolve Group Inc.	18.682.442	0,89
532.828	Stem Inc.	19.187.136	0,91
47.669	Teleflex Inc.	19.152.928	0,91
466.380	Terminix Global Holdings Inc.	22.250.990	1,06
401.860	Trex Company Inc.	41.074.111	1,96
78.939	Twist Bioscience Corp.	10.518.622	0,50
440.613	Varonis Systems Inc.	25.388.121	1,21
491.215	Veracyte Inc.	19.638.776	0,94
884.916	Virtu Financial Inc.	24.450.229	1,16
244.785	Western Alliance Bancorp	22.728.287	1,08
160.785	Workiva Inc.	17.900.194	0,85

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
388.137	Wyndham Hotels & Resorts	28.058.424	1,34
176.761	Zendesk Inc.	25.513.683	1,22
2.530.820	Zynga Inc.	26.902.617	1,28
		1.945.951.480	92,74
<i>Aktien insgesamt</i>		2.083.647.298	99,30
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		2.083.647.298	99,30
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		2.083.647.298	99,30
Sonstiges Nettovermögen		14.670.611	0,70
Nettovermögen insgesamt		2.098.317.909	100,00

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 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Kanada			
6.033	Cameco Corp.	115.713	1,81
2.760	Primo Water Corp.	46.175	0,72
		161.888	2,53
Irland			
294	STERIS plc	60.652	0,95
		60.652	0,95
Israel			
465	Kornit Digital Limited	57.813	0,91
315	NICE Limited – ADR	77.950	1,22
		135.763	2,13
Luxemburg			
3.677	Orion Engineered Carbons SA	69.826	1,09
		69.826	1,09
Vereinigtes Königreich			
4.340	Luxfer Holdings plc	96.565	1,51
		96.565	1,51
USA			
1.088	Acadia Healthcare Company	68.272	1,07
3.438	Acadia Realty Trust	75.498	1,18
701	Alarm.com Holdings Inc.	59.375	0,93
1.457	Americold Realty Trust	55.147	0,86
1.635	Aramark Holdings Corp.	60.904	0,95
1.357	Ares Management Corp.	86.292	1,35
576	Axon Enterprise Inc.	101.837	1,60
1.238	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	58.904	0,92
1.200	Boot Barn Holdings Inc.	100.860	1,58
432	Bright Horizons Family Solutions Inc.	63.552	1,00
1.665	Brink's Company	127.939	2,01
844	Brooks Automation Inc.	80.415	1,26
2.940	Builders Firstsource Inc.	125.420	1,96
228	Burlington Stores Inc.	73.414	1,15
1.707	BWX Technologies Inc.	99.211	1,55
24	Cable One Inc.	45.907	0,72
1.703	Callaway Golf Company	57.442	0,90
536	Casella Waste Systems Inc.	33.998	0,53
2.130	Certara Inc.	60.343	0,95
263	CMC Materials Inc.	39.645	0,62
3.314	Codexis Inc.	75.096	1,18
523	Coresite Realty Corp.	70.396	1,10

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
507	Cree Inc.	49.651	0,78
993	Crown Holdings Inc.	101.495	1,59
2.885	Denbury Inc.	221.510	3,47
643	Dolby Laboratories Inc.	63.201	0,99
956	Douglas Dynamics Inc.	38.900	0,61
570	Eagle Materials Inc.	81.003	1,27
1.846	East West Bancorp Inc.	132.340	2,07
832	Encompass Health Corp.	64.921	1,02
1.115	Encore Capital Group Inc.	52.840	0,83
404	Entegris Inc.	49.680	0,78
1.284	Equity Lifestyle Properties Inc.	95.415	1,50
500	Euronet Worldwide Inc.	67.675	1,06
476	FirstCash Inc.	36.385	0,57
302	FMC Corp.	32.676	0,51
476	Fox Factory Holding Corp.	74.094	1,16
150	Generac Holdings Inc.	62.273	0,98
1.596	Glacier Bancorp Inc.	87.908	1,38
617	Globus Medical Inc. - A	47.836	0,75
788	Grand Canyon Education Inc.	70.896	1,11
2.095	Green Plains Renewable Energy Inc.	70.434	1,11
2.978	Hanger Inc.	75.284	1,18
726	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	40.765	0,64
1.582	Healthcare Realty Trust Inc.	47.776	0,75
551	Healthequity Inc.	44.344	0,69
880	Horizon Pharma plc	82.403	1,29
667	IAA Inc.	36.378	0,57
744	IDACORP Inc.	72.540	1,14
835	Inter Parfums Inc.	60.120	0,94
419	j2 Global Inc.	57.633	0,90
343	LHC Group Inc.	68.690	1,08
252	Ligand Pharmaceuticals Inc.	33.060	0,52
560	Lincoln Electric Holdings Inc.	73.758	1,16
511	Live Nation Entertainment Inc.	44.758	0,70
519	LPL Financial Holdings Inc.	70.054	1,09
179	Martin Marietta Materials Inc.	62.974	0,99
720	Mercury Computer Systems Inc.	47.722	0,75
1.819	Merit Medical Systems Inc.	117.616	1,84
1.071	National Vision Holdings Inc.	54.760	0,86
1.457	New Fortress Energy Inc.	55.191	0,86
3.746	Owens & Minor Inc.	158.568	2,48
1.200	Owens Corning	117.480	1,84

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	USA (Fortsetzung)		
1.403	Pacwest Bancorp	57.747	0,90
1.870	Performance Food Group Company	90.676	1,42
2.803	Pure Storage Inc.	54.742	0,85
1.829	Skyline Corp.	97.486	1,53
815	Spectrum Brands Holdings Inc.	69.308	1,09
1.923	Stem Inc.	69.247	1,08
4.698	Sunstone Hotel Investors Inc.	58.349	0,91
983	Terminix Global Holdings Inc.	46.899	0,73
692	Trex Company Inc.	70.729	1,11
5.999	Verra Mobility Corp.	92.205	1,45
2.509	Virtu Financial Inc.	69.324	1,09
823	Voya Financial Inc.	50.615	0,79
1.675	Western Alliance Bancorp	155.523	2,44
1.788	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	49.832	0,78
1.294	Wintrust Financial Corp.	97.865	1,53
1.071	Wyndham Hotels & Resorts	77.423	1,21
4.649	Zynga Inc.	49.419	0,77
		5.800.263	90,86
<i>Aktien insgesamt</i>		6.324.957	99,07
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		6.324.957	99,07
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		6.324.957	99,07
Sonstiges Nettovermögen		59.688	0,93
Nettovermögen insgesamt		6.384.645	100,00

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

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Australien			
22.192	Aristocrat Leisure Limited	717.142	1,81
1.824	CSL Limited	390.114	0,99
		<u>1.107.256</u>	<u>2,80</u>
Kaimaninseln			
25.912	Alibaba Group Holding Limited	734.214	1,85
14.200	Shenzhou International Group Holdings Limited	358.645	0,91
8.700	Tencent Holdings Limited	654.382	1,65
		<u>1.747.241</u>	<u>4,41</u>
Dänemark			
2.947	Christian Hansen Holding A/S	265.976	0,67
2.846	DSV A/S	663.708	1,67
6.049	Novo-Nordisk A/S	506.781	1,28
		<u>1.436.465</u>	<u>3,62</u>
Frankreich			
851	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	667.300	1,68
		<u>667.300</u>	<u>1,68</u>
Deutschland			
21.979	Infineon Technologies AG	881.403	2,23
2.526	MTU Aero Engines Holding AG	625.698	1,58
254	Rational AG	230.102	0,58
		<u>1.737.203</u>	<u>4,39</u>
Hongkong			
48.200	AIA Group Limited	599.064	1,51
		<u>599.064</u>	<u>1,51</u>
Indien			
8.010	HDFC Bank Limited – ADR	585.691	1,48
		<u>585.691</u>	<u>1,48</u>
Irland			
2.188	Allegion plc	304.788	0,77
7.807	Experian plc	300.872	0,76
6.193	Ryanair Limited plc – ADR	670.145	1,69
		<u>1.275.805</u>	<u>3,22</u>
Japan			
2.700	Daikin Industries Limited	502.840	1,27
1.000	Keyence Corp.	504.703	1,27
16.500	Nihon M&A Center Inc.	427.892	1,09

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

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Japan (Fortsetzung)			
700	SMC Corp.	413.655	1,04
		1.849.090	4,67
Jersey – Kanalinseln			
4.502	Aptiv plc	708.300	1,79
		708.300	1,79
Luxemburg			
1.636	Globant SA	358.578	0,91
		358.578	0,91
Niederlande			
167	Adyen NV	408.021	1,03
7.837	Airbus SE	1.007.703	2,55
		1.415.724	3,58
Neuseeland			
6.860	Fisher & Paykel Healthcare Corp.	149.225	0,38
		149.225	0,38
Schweden			
11.509	Atlas Copco AB – A	704.677	1,78
1.497	Evolution Gaming Group AB	236.564	0,60
55.988	Hexagon AB	829.537	2,10
11.915	Indutrade AB	304.901	0,77
		2.075.679	5,25
Schweiz			
798	Lonza Group AG – Reg	565.608	1,43
487	Partners Group Holding AG – Reg	737.671	1,86
		1.303.279	3,29
Taiwan			
7.648	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	918.984	2,32
		918.984	2,32
Vereinigtes Königreich			
1.415	Atlassian Corp. plc	363.457	0,92
34.102	Compass Group	717.978	1,82
4.449	Halma plc	165.674	0,42
33.031	Rentokil Initial plc	226.174	0,57
		1.473.283	3,73
USA			
912	Adobe Systems Inc.	534.104	1,35
637	Align Technology Inc.	389.207	0,98

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

Global Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
490	Alphabet Inc.	1.196.477	3,02
320	Amazon.com Inc.	1.100.850	2,79
657	BlackRock Inc.	574.856	1,46
1.925	Charles River Laboratories International Inc.	712.096	1,79
4.270	CoStar Group Inc.	353.641	0,89
1.566	Ecolab Inc.	322.549	0,81
4.371	Edwards Lifesciences Corp.	452.704	1,14
2.905	Facebook Inc. – A	1.010.098	2,55
3.454	Fidelity National Information Services Inc.	489.328	1,24
906	IDEXX Laboratories Inc.	572.184	1,45
4.242	Intercontinental Exchange Inc.	503.525	1,27
470	Intuitive Surgical Inc.	432.231	1,09
1.425	Lululemon Athletica Inc.	520.082	1,31
2.704	MasterCard Inc. – A	987.203	2,49
169	Mercadolibre Inc.	263.267	0,66
4.194	Microsoft Corp.	1.136.154	2,86
4.192	NextEra Energy Inc.	307.190	0,78
4.063	Nike Inc.	627.693	1,59
2.583	Paypal Holdings Inc.	752.893	1,90
3.169	Prologis Inc.	378.791	0,96
975	Roper Technologies Inc.	458.445	1,16
3.516	Salesforce.com Inc.	858.852	2,16
6.307	Southwest Airlines Company	334.839	0,85
2.021	The Estee Lauder Companies Inc.	642.840	1,62
1.107	Thermo Fisher Scientific Inc.	558.449	1,41
2.214	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	765.535	1,94
2.786	Union Pacific Corp.	612.725	1,55
1.598	Unitedhealth Group Inc.	639.903	1,62
861	Veeva Systems Inc.	267.728	0,68
2.263	Workday Inc. – A	540.269	1,36
2.829	Zoetis Inc.	527.212	1,33
		<u>19.823.920</u>	<u>50,06</u>
Aktien insgesamt		<u>39.232.087</u>	<u>99,09</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		<u>39.232.087</u>	<u>99,09</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>39.232.087</u>	<u>99,09</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>359.944</u>	<u>0,91</u>
Nettovermögen insgesamt		<u><u>39.592.031</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.

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Australien			
5.288	CSL Limited	1.130.988	1,05
		<u>1.130.988</u>	<u>1,05</u>
Brasilien			
258.000	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	872.486	0,81
		<u>872.486</u>	<u>0,81</u>
Kaimaninseln			
93.316	Alibaba Group Holding Limited	2.644.100	2,45
11.173	TAL Education Group – ADR	281.895	0,26
		<u>2.925.995</u>	<u>2,71</u>
Dänemark			
7.911	Christian Hansen Holding A/S	713.993	0,66
8.698	DSV A/S	2.028.437	1,88
16.501	Novo-Nordisk A/S	1.382.441	1,28
10.097	Orsted A/S	1.416.842	1,32
		<u>5.541.713</u>	<u>5,14</u>
Frankreich			
6.906	Cap Gemini SA	1.326.584	1,23
		<u>1.326.584</u>	<u>1,23</u>
Deutschland			
53.850	Infineon Technologies AG	2.159.496	2,01
1.753	Rational AG	1.588.065	1,48
		<u>3.747.561</u>	<u>3,49</u>
Hongkong			
169.800	AIA Group Limited	2.110.396	1,96
		<u>2.110.396</u>	<u>1,96</u>
Indien			
24.542	HDFC Bank Limited – ADR	1.794.511	1,67
		<u>1.794.511</u>	<u>1,67</u>
Irland			
52.622	Experian plc	2.027.985	1,89
18.477	Kingspan Group plc	1.744.841	1,62
		<u>3.772.826</u>	<u>3,51</u>
Japan			
10.400	Daikin Industries Limited	1.936.866	1,80
3.600	Keyence Corp.	1.816.932	1,69
		<u>3.753.798</u>	<u>3,49</u>

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

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
	Jersey – Kanalinseln		
14.181	Aptiv plc	2.231.097	2,07
		<u>2.231.097</u>	<u>2,07</u>
	Luxemburg		
3.579	Globant SA	784.445	0,73
		<u>784.445</u>	<u>0,73</u>
	Neuseeland		
36.890	Fisher & Paykel Healthcare Corp.	802.464	0,75
		<u>802.464</u>	<u>0,75</u>
	Norwegen		
22.011	Tomra Systems ASA	1.214.291	1,13
		<u>1.214.291</u>	<u>1,13</u>
	Südafrika		
78.972	Clicks Group Limited	1.358.727	1,26
		<u>1.358.727</u>	<u>1,26</u>
	Schweden		
30.884	Atlas Copco AB – A	1.890.976	1,76
105.138	Beijer Ref AB	1.873.488	1,74
132.769	Hexagon AB	1.967.149	1,83
70.224	Indutrade AB	1.797.012	1,67
172.452	Nibe Industrier AB	1.813.963	1,69
33.734	Thule Group AB	1.495.500	1,39
		<u>10.838.088</u>	<u>10,08</u>
	Schweiz		
2.410	Lonza Group AG – Reg	1.708.163	1,59
1.706	Partners Group Holding AG – Reg	2.584.122	2,40
5.167	Sika AG	1.689.292	1,57
		<u>5.981.577</u>	<u>5,56</u>
	Taiwan		
29.084	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	3.494.734	3,24
		<u>3.494.734</u>	<u>3,24</u>
	Vereinigtes Königreich		
3.598	Atlassian Corp. plc	924.182	0,86
92.236	Compass Group	1.941.921	1,81
40.906	Halma plc	1.523.275	1,42
6.924	Spirax-Sarco Engineering plc	1.304.041	1,21
		<u>5.693.419</u>	<u>5,30</u>

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

Global Leaders Sustainability Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA			
2.624	Adobe Systems Inc.	1.536.719	1,43
1.653	Alphabet Inc.	4.036.279	3,75
2.030	BlackRock Inc.	1.776.189	1,66
5.444	Charles River Laboratories International Inc.	2.013.845	1,87
4.133	Ecolab Inc.	851.274	0,79
11.482	Edwards Lifesciences Corp.	1.189.191	1,10
9.863	Fidelity National Information Services Inc.	1.397.291	1,30
2.409	IDEXX Laboratories Inc.	1.521.403	1,42
12.988	Intercontinental Exchange Inc.	1.541.676	1,43
1.279	Intuitive Surgical Inc.	1.176.220	1,09
4.104	Lululemon Athletica Inc.	1.497.837	1,39
7.417	MasterCard Inc. – A	2.707.873	2,51
660	Mercadolibre Inc.	1.028.141	0,96
11.384	Microsoft Corp.	3.083.927	2,87
17.633	NextEra Energy Inc.	1.292.146	1,20
11.098	Nike Inc.	1.714.530	1,59
9.130	Paypal Holdings Inc.	2.661.212	2,47
8.501	Prologis Inc.	1.016.125	0,94
11.256	Salesforce.com Inc.	2.749.503	2,55
6.070	The Estee Lauder Companies Inc.	1.930.746	1,79
3.905	Thermo Fisher Scientific Inc.	1.969.956	1,82
5.904	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	2.041.426	1,90
4.702	Unitedhealth Group Inc.	1.882.869	1,75
6.445	Workday Inc. – A	1.538.679	1,43
7.809	Zoetis Inc.	1.455.285	1,36
		45.610.342	42,37
Aktien insgesamt		104.986.042	97,55
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		104.986.042	97,55
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		104.986.042	97,55
Sonstiges Nettovermögen		2.638.870	2,45
Nettovermögen insgesamt		107.624.912	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 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
123.000	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	415.953	0,49
29.300	Localiza Rent a Car SA	377.016	0,45
57.600	Locaweb Servicos de Internet SA	313.374	0,37
108.500	Magazine Luiza SA	461.374	0,55
76.500	Raia Drogasil SA	380.055	0,45
61.700	TOTVS SA	467.049	0,56
67.620	WEG SA	458.025	0,54
		2.872.846	3,41
Kaimaninseln			
24.000	Airtac International Group	925.987	1,10
62.488	Alibaba Group Holding Limited	1.770.591	2,11
29.000	Anta Sports Products Limited	682.768	0,81
7.800	Beigene Limited	212.172	0,25
103.000	China Education Group Holdings Limited	229.765	0,27
72.000	China Meidong Auto Holdings Limited	392.722	0,47
5.150	Dlocal Limited	270.530	0,32
17.300	JD.com Inc.	680.478	0,81
88.000	Jiumaojiu International Holdings Limited	359.853	0,43
48.000	Kingdee International Software Group Company Limited	162.900	0,19
17.500	Meituan Dianping – B	722.154	0,86
50.350	NetEase Inc.	1.140.682	1,36
10.000	Parade Technologies Limited	497.090	0,59
13.806	Patria Investments Limited – A	243.262	0,29
3.663	Sea Limited – ADR	1.005.860	1,20
24.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	606.161	0,72
6.406	StoneCo Limited – A	429.586	0,51
50.500	Tencent Holdings Limited	3.798.423	4,52
15.566	Vinci Partners Investments Limited	225.707	0,27
73.000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	1.337.909	1,59
66.000	Zhongsheng Group Holdings Limited	549.130	0,65
		16.243.730	19,32
China			
32.395	Aier Eye Hospital Group Company Limited – A	355.501	0,42
38.050	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Company Limited – A	325.434	0,38
39.500	BY-health Company Limited – A	200.918	0,24
78.600	Centre Testing International Group Company Limited – A	387.407	0,46
11.500	China International Travel Service Corp. Limited - A	533.569	0,63
142.500	China Merchants Bank Company Limited – H	1.215.905	1,45
9.100	Chongqing Zhifei Biological Products – A	262.713	0,31
8.700	Contemporary Ampere Technology Company Limited – A	719.345	0,86
76.000	Country Garden Services Holdings Company Limited – A	821.248	0,98

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

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
15.236	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited – A	303.752	0,37
14.750	Hangzhou Tigermed Consulting Company – A	440.808	0,52
1.900	Kweichow Moutai Company Limited – A	604.159	0,72
88.000	Li Ning Company Limited	1.074.458	1,29
43.800	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	502.869	0,59
7.215	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited – A	535.487	0,64
10.000	Silergy Corp.	1.360.269	1,62
4.600	Topchoice Medical Investment Company Limited – A	292.298	0,35
13.800	Wuliangye Yibin Company Limited – A	635.567	0,75
31.200	WuXi AppTec Company Limited – H	728.537	0,87
9.300	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Company – A	644.582	0,77
		11.944.826	14,22
Zypern			
4.844	Ozon Holdings plc – ADR	283.955	0,34
13.355	Tcs Group Holding plc – ADR	1.168.563	1,39
		1.452.518	1,73
Indien			
16.422	Aarti Industries Limited	192.882	0,23
2.659	Affle India Limited	153.949	0,18
4.775	Amber Enterprises India Limited	187.653	0,22
11.866	Apl Apollo Tubes Limited	260.221	0,31
7.192	Apollo Hospitals Enterprise Limited	350.053	0,42
13.085	Asian Paints Limited	528.489	0,63
9.712	Astral Poly Technik Limited	260.024	0,31
1.647	Atul Limited	197.434	0,23
4.934	Bajaj Finance Limited	398.890	0,47
9.276	Balkrishna Industries Limited	280.549	0,33
4.864	Coforge Limited	272.251	0,32
52.184	Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	304.529	0,36
36.810	Dabur India Limited	281.322	0,33
6.422	Divi's Laboratories Limited	380.564	0,45
5.845	Dixon Technologies India Limited	346.954	0,41
5.955	Dr Lal Pathlabs Limited	262.545	0,31
10.036	Escorts Limited	165.135	0,20
24.273	Havells India Limited	320.021	0,38
60.562	HDFC Bank Limited	1.219.757	1,45
17.951	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	166.161	0,20
8.577	Hindustan Unilever Limited	285.603	0,34
28.375	Housing Development Finance Corp. Limited	945.879	1,12
1.884	Indiamart Intermesh Limited	177.406	0,21
27.026	Indraprastha Gas Limited	202.511	0,24

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

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
5.578	Info Edge India Limited	369.971	0,44
4.720	JK Cements Limited	181.047	0,22
15.212	Kajaria Ceramics Limited	199.955	0,24
3.461	Larsen & Toubro Infotech	189.563	0,23
33.433	Laurus Labs Limited	311.042	0,37
5.272	Metropolis Healthcare Limited	199.610	0,24
4.377	Navin Fluorine International Limited	221.128	0,26
933	Nestle India Limited	222.356	0,26
8.880	PI Industries Limited	349.006	0,42
14.507	Pidilite Industries Limited	420.490	0,50
46.202	Reliance Industries Limited	1.312.823	1,56
4.696	Reliance Industries – right	93.901	0,11
4.476	SRF Limited	438.402	0,52
18.427	Tata Consultancy Services Limited	830.770	0,99
30.444	Tata Consumer Products Limited	309.714	0,37
5.873	Tata Elxsi Limited	343.717	0,41
35.887	UPL Limited	383.362	0,46
21.495	Varun Beverages Limited	211.010	0,25
14.536	Voltas Limited	199.674	0,24
		14.928.323	17,74
Indonesien			
1.173.800	Bank Rakyat Indonesia	318.971	0,38
280.700	PT Bank Central Asia Tbk	583.216	0,69
		902.187	1,07
Kenia			
594.675	Safaricom Limited	231.481	0,28
		231.481	0,28
Luxemburg			
23.263	Allegro.eu SA	400.346	0,48
1.963	Globant SA	430.250	0,51
12.976	Inpost SA	260.428	0,31
		1.091.024	1,30
Mauritius			
5.305	Makemytrip Limited	159.415	0,19
		159.415	0,19
Mexiko			
122.900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	401.183	0,48
		401.183	0,48

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

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Niederlande			
17.220	Yandex NV – A	1.218.315	1,45
		1.218.315	1,45
Polen			
6.242	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	458.206	0,55
		458.206	0,55
Republik Korea (Südkorea)			
1.575	Hansol Chemical Company Limited	343.349	0,41
4.237	JYP Entertainment Corp.	152.376	0,18
18.101	Kakao Corp.	2.619.953	3,12
8.257	Koh Young Technology Inc.	174.503	0,21
2.120	Leeno Industrial Inc.	330.382	0,39
406	LG Household & Health Care Limited	635.236	0,76
3.792	Naver Corp.	1.405.814	1,67
479	Ncsoft Corp.	348.781	0,41
8.944	Nice Information Service Company Limited	199.347	0,24
4.969	PI Advanced Materials Company Limited	242.680	0,29
67.949	Samsung Electronics Company Limited	4.869.224	5,79
880	Samsung Sdi Company Limited	545.433	0,65
5.480	Wonik IPS Company Limited	241.360	0,29
		12.108.438	14,41
Südafrika			
6.603	Capitec Bank Holdings Limited	779.820	0,93
15.375	Clicks Group Limited	264.530	0,31
3.976	Naspers Limited	834.790	0,99
		1.879.140	2,23
Taiwan			
24.000	Accton Technology Corp.	284.687	0,34
21.993	Advantech Company Limited	272.326	0,32
4.000	Asmedia Technology Inc.	193.094	0,23
8.000	Aspeed Technology Inc.	577.127	0,69
84.000	Chailease Holding Company Limited	610.506	0,73
35.000	Chroma ATE Inc.	240.559	0,29
285.321	E.Sun Financial Holding Company Limited	269.324	0,32
33.000	Elite Material Company Limited	258.200	0,31
8.000	eMemory Technology Inc.	383.316	0,46
9.000	Globalwafers Company Limited	296.854	0,35
15.000	Hiwin Technologies Corp.	212.654	0,25
14.000	Lotes Company Limited	293.445	0,35
79.000	MediaTek Inc.	2.727.644	3,24
7.000	Momo.com Inc.	473.582	0,56

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

Emerging Markets Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan (Fortsetzung)			
7.000	Poya Company Limited	136.422	0,16
32.000	Realtek Semiconductor Corp.	579.999	0,69
37.000	Sinbon Electronics Company Limited	363.863	0,43
71.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	1.516.215	1,80
42.407	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	5.095.626	6,07
8.295	Voltronic Power Technology Corp.	400.428	0,48
9.000	Wiwynn Corp.	322.050	0,38
		15.507.921	18,45
Thailand			
104.900	Com7 pcl	228.291	0,27
		228.291	0,27
USA			
593	Mercadolibre Inc.	923.769	1,10
		923.769	1,10
Vietnam			
325.417	Hoa Phat Group JSC	720.636	0,86
		720.636	0,86
Aktien insgesamt		83.272.249	99,06
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		83.272.249	99,06
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		83.272.249	99,06
Sonstiges Nettovermögen		788.406	0,94
Nettovermögen insgesamt		84.060.655	100,00

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

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
54.973	Credicorp Limited	6.657.780	1,34
		6.657.780	1,34
Brasilien			
2.843.700	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	9.616.621	1,94
679.600	Raia Drogasil SA	3.376.283	0,68
2.476.401	Rumo SA	9.534.600	1,92
953.200	TOTVS SA	7.215.422	1,45
		29.742.926	5,99
Kaimaninseln			
1.261.988	Alibaba Group Holding Limited	35.758.304	7,20
787.200	NetEase Inc.	17.834.048	3,60
36.350	Sea Limited – ADR	9.981.710	2,01
183.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	4.621.976	0,93
83.785	TAL Education Group – ADR	2.113.896	0,43
494.800	Tencent Holdings Limited	37.217.014	7,49
576.928	Tencent Music Entertainment Group – ADR	8.930.845	1,80
		116.457.793	23,46
China			
491.273	Aier Eye Hospital Group Company Limited – A	5.391.197	1,09
182.476	China International Travel Service Corp. Limited - A	8.466.387	1,71
225.377	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited – A	4.493.216	0,90
22.928	Kweichow Moutai Company Limited – A	7.290.603	1,47
788.300	Midea Group Company Limited – A	8.698.284	1,75
1.492.000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited – H	14.613.931	2,94
2.597.000	Travelsky Technology Limited – H	5.605.895	1,13
141.100	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Company – A	9.779.623	1,97
		64.339.136	12,96
Zypern			
172.837	HeadHunter Group plc – ADR	7.323.104	1,48
		7.323.104	1,48
Indien			
133.445	Asian Paints Limited	5.389.698	1,09
61.346	Bajaj Finance Limited	4.959.523	1,00
85.789	Britannia Industries Limited	4.216.196	0,85
578.390	HDFC Bank Limited	11.649.144	2,35
202.204	Housing Development Finance Corp. Limited	6.740.465	1,36
599.857	Infosys Technologies Limited	12.751.352	2,57
219.999	Interglobe Aviation Limited	5.095.854	1,03
3.026.098	Motherson Sumi Systems Limited	9.870.897	1,99

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

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
619.221	Reliance Industries Limited	17.595.071	3,54
31.502	Reliance Industries – right	629.914	0,13
993.158	UPL Limited	10.609.386	2,13
		89.507.500	18,04
Indonesien			
3.443.400	PT Bank Central Asia Tbk	7.154.425	1,44
		7.154.425	1,44
Luxemburg			
251.838	Allegro.eu SA	4.334.023	0,87
36.655	Globant SA	8.034.043	1,62
		12.368.066	2,49
Mexiko			
874.700	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV – B	9.309.184	1,88
2.070.600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6.759.063	1,37
		16.068.247	3,25
Niederlande			
151.880	Yandex NV – A	10.745.510	2,17
		10.745.510	2,17
Republik Korea (Südkorea)			
57.174	Douzone Bizon Company Limited	4.213.858	0,85
65.533	Kakao Corp.	9.485.295	1,91
7.228	LG Household & Health Care Limited	11.309.079	2,28
29.565	Naver Corp.	10.960.681	2,21
		35.968.913	7,25
Südafrika			
83.336	Capitec Bank Holdings Limited	9.842.050	1,97
315.398	Clicks Group Limited	5.426.479	1,09
		15.268.529	3,06
Taiwan			
4.825.262	E.Sun Financial Holding Company Limited	4.554.725	0,92
59.000	eMemory Technology Inc.	2.826.955	0,57
333.000	MediaTek Inc.	11.497.538	2,32
323.279	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	38.845.205	7,82
		57.724.423	11,63
Vereinigte Arabische Emirate			
852.557	Network International Holdings plc	4.312.854	0,87
		4.312.854	0,87

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

Emerging Markets Leaders Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA			
135.094	Coupage Inc.	5.649.631	1,14
7.270	Mercadolibre Inc.	11.325.133	2,28
		16.974.764	3,42
<i>Aktien insgesamt</i>		490.613.970	98,85
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		490.613.970	98,85
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Anleihen</i>			
Indien			
85.789	Britannia Industries Limited 5,500% 3. Juni 2024	1.169	0,00
		1.169	0,00
<i>Summe Anleihen</i>		1.169	0,00
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		1.169	0,00
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		490.615.139	98,85
Sonstiges Nettovermögen		5.696.995	1,15
Nettovermögen insgesamt		496.312.134	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 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Brasilien			
536.200	Aeris Industria e Comercio de Equipamentos para Geracao de Energia SA	1.069.427	0,26
138.600	Arezzo Industria e Comercio	2.633.345	0,64
112.518	Azul SA - ADR	2.970.475	0,72
130.800	Cyrela Brazil Realty SA	613.792	0,15
223.600	Grupo Sbf SA	1.720.004	0,42
537.900	Infracommerce Cxaas SA	2.571.734	0,62
1.397.900	Locaweb Servicos de Internet SA	7.605.305	1,84
1.005.200	Pet Center Comercio e Participacoes SA	5.206.083	1,26
547.000	Sequoia Logistica e Transportes SA	3.094.740	0,75
1.344.300	TOTVS SA	10.175.925	2,46
		<u>37.660.830</u>	<u>9,12</u>
Kaimaninseln			
172.000	Airtac International Group	6.636.246	1,61
46.000	Alchip Technologies Limited	1.008.752	0,24
1.378.000	China Lesso Group Holdings Limited	3.400.507	0,82
548.000	China Meidong Auto Holdings Limited	2.989.048	0,72
47.340	Dlocal Limited	2.486.770	0,60
1.360.000	Ever Sunshine Lifestyle Services Group Limited	3.377.108	0,82
145.258	iClick Interactive Asia Group Limited - ADR	1.603.648	0,39
1.674.000	Jiumaojiu International Holdings Limited	6.845.390	1,66
582.000	JNBY Design Limited	1.034.430	0,25
17.731	Kingsoft Cloud Holdings Limited – ADR	601.613	0,15
700.000	NagaCorp Limited	675.272	0,16
109.000	Parade Technologies Limited	5.418.285	1,31
1.256.000	Weimob Inc.	2.769.443	0,67
		<u>38.846.512</u>	<u>9,40</u>
China			
605.500	A-Living Services Company Limited – H	3.014.135	0,73
844.150	BY-health Company Limited – A	4.293.801	1,04
2.306.438	Centre Testing International Group Company Limited – A	11.368.062	2,76
127.662	Chacha Food Company Limited – A	850.678	0,21
99.620	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Company Limited – A	3.476.506	0,84
375.300	Estun Automation Company Limited - A	2.265.823	0,55
98.118	Ovctek China Inc. – A	1.570.815	0,38
142.111	Proya Cosmetics Company Limited – A	4.321.957	1,05
113.053	Shanghai M&G Stationery Inc. – A	1.477.997	0,36
94.840	Skshu Paint Company Limited – A	2.580.659	0,63
		<u>35.220.433</u>	<u>8,55</u>

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Zypern			
126.116	HeadHunter Group plc – ADR	5.343.535	1,30
48.364	Ozon Holdings plc – ADR	2.835.098	0,69
78.735	Tcs Group Holding plc – ADR	6.889.312	1,66
		15.067.945	3,65
Griechenland			
190.998	Terna Energy SA	2.695.063	0,65
		2.695.063	0,65
Indien			
507.333	Aarti Industries Limited	5.958.799	1,44
58.589	Aavas Financiers Limited	2.103.856	0,51
43.858	Affle India Limited	2.539.259	0,62
46.569	Amber Enterprises India Limited	1.830.121	0,44
45.502	Apollo Hospitals Enterprise Limited	2.214.698	0,54
260.062	Astral Poly Technik Limited	6.962.760	1,69
55.130	Atul Limited	6.608.715	1,59
517.051	AU Small Finance Bank Ltd	7.231.181	1,75
218.107	Balkrishna Industries Limited	6.596.557	1,59
96.135	Berger Paints India Limited	1.042.481	0,25
565.052	Cholamandalam Investment and Finance Company Limited	3.899.173	0,95
599.146	City Union Bank Limited	1.342.948	0,33
167.742	Coforge Limited	9.388.969	2,28
76.268	Computer Age Management SE	2.867.925	0,70
379.309	Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	2.213.523	0,54
73.558	Dixon Technologies India Limited	4.366.333	1,06
76.059	Dr Lal Pathlabs Limited	3.353.295	0,81
48.540	Endurance Technologies Limited	1.057.953	0,26
158.512	Godrej Properties Limited	2.974.792	0,72
61.631	Havells India Limited	812.558	0,20
15.230	HDFC Asset Management Company Limited	597.501	0,14
20.963	Indiamart Intermesh Limited	1.973.971	0,48
163.777	Indraprastha Gas Limited	1.227.215	0,30
77.391	JK Cements Limited	2.968.514	0,72
73.830	Kajaria Ceramics Limited	970.463	0,24
251.603	Kansai Nerolac Paints Limited	1.888.867	0,46
103.216	Kec International Limited	632.538	0,15
442.499	Laurus Labs Limited	4.116.763	1,00
77.954	Metropolis Healthcare Limited	2.951.514	0,72
1.006.075	Motherson Sumi Systems Limited	3.281.738	0,80
93.168	Navin Fluorine International Limited	4.706.889	1,14
296.878	Oberoi Realty Limited	2.510.153	0,61
134.919	PI Industries Limited	5.302.654	1,29

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
21.317	Pidilite Industries Limited	617.880	0,15
268.831	Radico Khaitan Limited	2.736.510	0,66
285.334	RBL Bank Limited	808.085	0,20
261.797	Relaxo Footwears Limited	4.058.122	0,99
68.940	SRF Limited	6.752.337	1,64
134.878	Sundram Fasteners Limited	1.470.501	0,36
92.584	Tata Elxsi Limited	5.418.469	1,32
281.213	Trent Limited	3.213.843	0,78
519.953	Varun Beverages Limited	5.104.229	1,24
45.203	Vinati Organics Limited	1.114.151	0,27
24.122	V-Mart Retail Limited	914.530	0,22
		140.703.333	34,15
Indonesien			
7.582.000	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah Tbk	1.506.040	0,37
		1.506.040	0,37
Kenia			
8.446.500	Safaricom Limited	3.287.851	0,80
		3.287.851	0,80
Malaysia			
4.844.100	Inari Amertron Bhd	3.698.858	0,90
1.830.400	Mr Diy Group M	1.582.836	0,38
		5.281.694	1,28
Mauritius			
48.325	Makemytrip Limited	1.452.166	0,35
		1.452.166	0,35
Mexiko			
570.400	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	3.729.066	0,90
246.020	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV – B	4.540.439	1,11
		8.269.505	2,01
Philippinen			
434.610	International Container Terminal Services Inc.	1.457.490	0,35
6.313.000	Wilcon Depot Inc.	2.605.962	0,63
		4.063.452	0,98
Polen			
75.565	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	5.546.989	1,34
		5.546.989	1,34

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Republik Korea (Südkorea)			
15.787	Doosan Fuel Cell Company Limited	700.927	0,17
12.074	Douzone Bizon Company Limited	889.882	0,22
16.254	F&F Company Limited	8.082.606	1,96
27.219	Hansol Chemical Company Limited	5.933.717	1,44
41.264	Leeno Industrial Inc.	6.430.603	1,55
41.961	NHN KCP Corp.	2.164.837	0,52
218.547	Nice Information Service Company Limited	4.871.041	1,18
82.045	PI Advanced Materials Company Limited	4.006.988	0,97
6.508	RFHIC Corp.	229.425	0,06
95.289	Wonik IPS Company Limited	4.196.890	1,02
		37.506.916	9,09
Südafrika			
57.489	Clicks Group Limited	989.109	0,24
1.729.326	Transaction Capital Limited	4.580.049	1,12
		5.569.158	1,36
Taiwan			
21.000	Asmedia Technology Inc.	1.013.741	0,25
108.000	Aspeed Technology Inc.	7.791.218	1,89
435.000	Elite Material Company Limited	3.403.544	0,83
138.000	eMemory Technology Inc.	6.612.200	1,60
131.116	Hiwin Technologies Corp.	1.858.824	0,45
196.000	Lotes Company Limited	4.108.227	1,00
295.000	Makalot Industrial Company Limited	2.901.070	0,70
100.000	Momo.com Inc.	6.765.454	1,64
91.000	Poya Company Limited	1.773.482	0,43
86.000	Richwave Technology Corp.	1.495.470	0,36
652.000	Sinbon Electronics Company Limited	6.411.855	1,55
214.000	Sporton International Inc.	1.843.362	0,45
83.605	Voltronic Power Technology Corp.	4.035.898	0,97
		50.014.345	12,12
Thailand			
101.400	Carabao Group pcl	447.675	0,11
2.400.300	Com7 pcl	5.223.700	1,27
1.590.400	Muangthai Capital pcl	2.853.269	0,69
		8.524.644	2,07
Vereinigte Arabische Emirate			
1.886.744	Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC	2.224.141	0,54
		2.224.141	0,54

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 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	Vietnam		
1.252.470	Hoa Phat Group JSC	2.773.595	0,67
		<u>2.773.595</u>	<u>0,67</u>
<i>Aktien insgesamt</i>		<u>406.214.612</u>	<u>98,50</u>
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		<u>406.214.612</u>	<u>98,50</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>406.214.612</u>	<u>98,50</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>6.206.795</u>	<u>1,50</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>412.421.407</u>	<u>100,00</u>

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

China A-Shares Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
China			
65.736	Aier Eye Hospital Group Company Limited – A	721.382	3,25
69.300	Bank of Ningbo Company Limited – A	417.532	1,88
30.600	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Company Limited – A	261.716	1,18
111.285	Centre Testing International Group Company Limited – A	548.506	2,47
29.200	Chacha Food Company Limited – A	194.575	0,88
9.313	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Company Limited – A	325.002	1,47
30.600	China International Travel Service Corp. Limited - A	1.419.756	6,41
107.500	China Merchants Bank Company Limited – H	917.262	4,14
9.000	Chongqing Zhifei Biological Products – A	259.826	1,17
11.700	Contemporary Amperex Technology Company Limited – A	967.394	4,37
56.000	Estun Automation Company Limited - A	338.091	1,52
55.510	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited – A	1.106.672	4,99
7.840	Gigadevice Semiconductor Beijing Inc. – A	227.756	1,03
30.200	Glodon Company Limited – A	318.433	1,44
21.400	Guangdong Haid Group Company Limited – A	269.979	1,22
25.900	Hangzhou Tigermed Consulting Company Limited – A	607.114	2,74
29.500	Hefei Meiya Optoelectronic Technology Inc. – A	254.315	1,15
25.400	Hundsun Technologies Inc. – A	366.192	1,65
13.500	Jiangsu Hengli Hydraulic Company Limited – A	179.331	0,81
20.480	Jiangsu Hengrui Medicine Company Limited – A	215.216	0,97
13.500	Juewei Food Company Limited – A	175.928	0,79
4.400	Kweichow Moutai Company Limited – A	1.399.104	6,30
54.500	Luxshare Precision Industry Company Limited – A	387.597	1,75
17.300	Mango Excellent Media Company Limited – A	183.483	0,83
3.980	Maxscend Microelectronics Company Limited – A	330.741	1,49
61.000	Midea Group Company Limited – A	673.088	3,04
10.100	NAURA Technology Group Company Limited – A	433.134	1,96
61.000	Offcn Education Technology Company Limited – A	197.013	0,89
23.660	Ovctek China Inc. – A	378.784	1,71
54.000	Ping An Insurance (Group) Company of China Limited – H	528.922	2,39
10.475	Proya Cosmetics Company Limited – A	318.571	1,44
9.600	Sangfor Technologies Inc. – A	385.125	1,74
9.600	SG Micro Corp. - A	375.106	1,69
19.500	Shanghai M&G Stationery Inc. – A	254.933	1,15
49.800	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	571.756	2,58
9.300	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited – A	690.234	3,11
10.724	Skshu Paint Company Limited – A	291.807	1,32
9.000	Topchoice Medical Investment Company Limited – A	571.888	2,58
6.600	Will Semiconductor Limited – A	328.569	1,48
44.300	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment – A	164.514	0,74
22.500	Wuliangye Yibin Company Limited – A	1.036.251	4,68
24.840	WuXi AppTec Company Limited – H	580.027	2,62

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

China A-Shares Growth Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
China (Fortsetzung)			
30.120	Wuxi Lead Intelligent Equipment Company Limited - A	280.056	1,26
15.080	Yifeng Pharmacy Chain Company Limited – A	130.772	0,59
66.235	Yonyou Network Technology Company Limited – A	340.593	1,54
12.100	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Company – A	838.649	3,78
13.400	Zhejiang Supor Cookware Company – A	132.155	0,60
15.800	Zhejiang Wolwo Bio-Pharmaceutical Company Limited - A	156.631	0,71
		22.051.481	99,50
<i>Aktien insgesamt</i>		22.051.481	99,50
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		22.051.481	99,50
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		22.051.481	99,50
Sonstiges Nettovermögen		111.037	0,50
Nettovermögen insgesamt		22.162.518	100,00

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Brasilien			
124.880	Brasilien (Regierung) Letra do Tesouro Nacional 10,000% 1. Januar 2025	26.543.977	3,42
		<u>26.543.977</u>	<u>3,42</u>
Südafrika			
266.415.000	South Africa (Govt of) 7,000% 28. Feb. 2031	16.008.093	2,06
		<u>16.008.093</u>	<u>2,06</u>
USA			
22.500.000	United States Treasury Bill 0,074% 24. Feb. 2022	22.492.748	2,90
		<u>22.492.748</u>	<u>2,90</u>
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		<u>65.044.818</u>	<u>8,38</u>
Aktien			
Australien			
47.287	Aristocrat Leisure Limited	1.528.096	0,20
5.098	CSL Limited	1.090.351	0,14
		<u>2.618.447</u>	<u>0,34</u>
Brasilien			
184.800	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	624.943	0,08
44.000	Localiza Rent a Car SA	566.168	0,07
86.600	Locaweb Servicos de Internet SA	471.149	0,06
163.100	Magazine Luiza SA	693.549	0,09
114.800	Raia Drogasil SA	570.331	0,07
92.800	TOTVS SA	702.467	0,09
101.600	WEG SA	688.189	0,09
		<u>4.316.796</u>	<u>0,55</u>
Kanada			
139.496	Cameco Corp.	2.675.534	0,34
14.837	Canadian National Railway Company	1.565.450	0,20
50.266	Primo Water Corp.	840.950	0,11
		<u>5.081.934</u>	<u>0,65</u>
Kaimaninseln			
35.000	Airtac International Group	1.350.399	0,18
158.000	Alibaba Group Holding Limited	4.476.914	0,58
43.000	Anta Sports Products Limited	1.012.380	0,13
11.700	Beigene Limited	318.258	0,04
154.000	China Education Group Holdings Limited	343.532	0,04
108.000	China Meidong Auto Holdings Limited	589.083	0,08
7.732	Dlocal Limited	406.162	0,05

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Kaimaninseln (Fortsetzung)			
26.050	JD.com Inc.	1.024.651	0,13
132.000	Jiumaojiu International Holdings Limited	539.780	0,07
72.000	Kingdee International Software Group Company Limited	244.350	0,03
26.300	Meituan Dianping – B	1.085.294	0,14
140.350	NetEase Inc.	3.179.635	0,41
15.000	Parade Technologies Limited	745.636	0,10
20.753	Patria Investments Limited – A	365.668	0,05
8.765	Sea Limited – ADR	2.406.869	0,31
36.000	Shenzhou International Group Holdings Limited	909.241	0,12
9.629	StoneCo Limited – A	645.721	0,08
19.068	TAL Education Group – ADR	481.086	0,06
100.700	Tencent Holdings Limited	7.574.278	0,97
23.399	Vinci Partners Investments Limited	339.286	0,04
110.000	Wuxi Biologics Cayman Inc.	2.016.029	0,27
99.500	Zhongsheng Group Holdings Limited	827.856	0,11
		30.882.108	3,99
China			
48.589	Aier Eye Hospital Group Company Limited – A	533.212	0,07
57.200	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Company Limited – A	489.220	0,06
59.400	BY-health Company Limited – A	302.140	0,04
118.100	Centre Testing International Group Company Limited – A	582.096	0,08
17.300	China International Travel Service Corp. Limited - A	802.673	0,10
214.000	China Merchants Bank Company Limited – H	1.825.991	0,24
13.700	Chongqing Zhifei Biological Products – A	395.513	0,05
13.000	Contemporary Amperex Technology Company Limited – A	1.074.883	0,14
114.000	Country Garden Services Holdings Company Limited – A	1.231.873	0,16
55.491	Foshan Haitian Flavouring and Food Company Limited – A	1.106.294	0,15
22.200	Hangzhou Tigermed Consulting Company – A	663.455	0,09
5.700	Kweichow Moutai Company Limited – A	1.812.475	0,23
132.000	Li Ning Company Limited	1.611.689	0,21
65.700	Shenzhen Inovance Technology Company Limited – A	754.305	0,10
10.800	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Company Limited – A	801.561	0,10
15.000	Silergy Corp.	2.040.403	0,26
6.900	Topchoice Medical Investment Company Limited – A	438.447	0,06
20.700	Wuliangye Yibin Company Limited – A	953.351	0,12
46.944	WuXi AppTec Company Limited – H	1.096.167	0,14
13.900	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Company – A	963.407	0,12
		19.479.155	2,52
Zypern			
7.276	Ozon Holdings plc – ADR	426.519	0,05

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Zypern (Fortsetzung)			
20.075	Tcs Group Holding plc – ADR	1.756.563	0,23
		2.183.082	0,28
Dänemark			
6.910	Christian Hansen Holding A/S	623.650	0,08
6.962	Coloplast A/S	1.142.341	0,15
4.986	DSV A/S	1.162.772	0,15
16.715	Novo-Nordisk A/S	1.400.370	0,19
5.903	Orsted A/S	828.327	0,11
		5.157.460	0,68
Finnland			
18.432	Neste Oil OYJ	1.128.631	0,15
		1.128.631	0,15
Frankreich			
2.903	L'Oreal SA	1.293.591	0,17
3.820	LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy SE	2.995.402	0,38
13.455	Safran SA	1.865.373	0,24
2.198	Sartorius Stedim Biotech	1.039.644	0,13
2.144	Teleperformance	870.212	0,11
		8.064.222	1,03
Deutschland			
42.151	Infineon Technologies AG	1.690.342	0,22
1.096	Rational AG	992.881	0,13
20.814	TeamViewer AG	782.856	0,10
		3.466.079	0,45
Hongkong			
116.800	AIA Group Limited	1.451.675	0,19
		1.451.675	0,19
Indien			
24.666	Aarti Industries Limited	289.711	0,04
3.996	Affle India Limited	231.357	0,03
7.178	Amber Enterprises India Limited	282.089	0,04
17.836	Apl Apollo Tubes Limited	391.144	0,05
10.806	Apollo Hospitals Enterprise Limited	525.955	0,07
19.669	Asian Paints Limited	794.409	0,10
14.501	Astral Poly Technik Limited	388.242	0,05
2.473	Atul Limited	296.451	0,04
7.417	Bajaj Finance Limited	599.628	0,08
13.932	Balkrishna Industries Limited	421.368	0,05
7.304	Coforge Limited	408.824	0,05

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
78.442	Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	457.762	0,06
55.332	Dabur India Limited	422.877	0,05
9.663	Divi's Laboratories Limited	572.624	0,07
8.860	Dixon Technologies India Limited	525.921	0,07
8.947	Dr Lal Pathlabs Limited	394.456	0,05
15.085	Escorts Limited	248.212	0,03
36.486	Havells India Limited	481.040	0,06
91.037	HDFC Bank Limited	1.833.543	0,23
26.984	HDFC Standard Life Insurance Company Limited	249.773	0,03
12.893	Hindustan Unilever Limited	429.319	0,06
85.737	Housing Development Finance Corp. Limited	2.858.042	0,36
2.833	Indiamart InterMesh Limited	266.768	0,03
40.625	Indraprastha Gas Limited	304.411	0,04
8.384	Info Edge India Limited	556.085	0,07
7.095	JK Cements Limited	272.145	0,04
22.866	Kajaria Ceramics Limited	300.563	0,04
5.227	Larsen & Toubro Infotech	286.289	0,04
50.208	Laurus Labs Limited	467.107	0,06
7.921	Metropolis Healthcare Limited	299.907	0,04
6.574	Navin Fluorine International Limited	332.121	0,04
1.402	Nestle India Limited	334.130	0,04
13.334	PI Industries Limited	524.060	0,07
21.807	Pidilite Industries Limited	632.082	0,08
128.082	Reliance Industries Limited	3.639.431	0,47
9.164	Reliance Industries – right	183.243	0,02
6.721	SRF Limited	658.289	0,08
27.699	Tata Consultancy Services Limited	1.248.792	0,16
45.762	Tata Consumer Products Limited	465.548	0,06
8.828	Tata Elxsi Limited	516.658	0,07
53.905	UPL Limited	575.839	0,07
32.311	Varun Beverages Limited	317.188	0,04
21.871	Voltas Limited	300.432	0,04
		25.583.835	3,27
Indonesien			
1.764.500	Bank Rakyat Indonesia	479.488	0,06
841.100	PT Bank Central Asia Tbk	1.747.571	0,23
		2.227.059	0,29
Irland			
2.436	Aon plc	581.619	0,07
34.226	Experian plc	1.319.027	0,17
438	Icon plc	90.539	0,01

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Irland (Fortsetzung)			
14.689	Kingspan Group plc	1.387.128	0,18
8.278	Ryanair Limited plc – ADR	895.762	0,12
8.599	STERIS plc	1.773.973	0,23
		6.048.048	0,78
Israel			
11.234	Kornit Digital Limited	1.396.723	0,18
8.199	NICE Limited – ADR	2.028.924	0,25
		3.425.647	0,43
Japan			
15.300	Asahi Intecc Company Limited	365.784	0,05
6.600	Daikin Industries Limited	1.229.165	0,16
9.800	Hoya Corp.	1.299.375	0,17
3.100	Keyence Corp.	1.564.581	0,20
6.100	M3 Inc.	445.469	0,06
25.400	Nihon M&A Center Inc.	658.692	0,08
2.100	SMC Corp.	1.240.966	0,16
		6.804.032	0,88
Kenia			
893.999	Safaricom Limited	347.994	0,04
		347.994	0,04
Luxemburg			
34.969	Allegro.eu SA	601.801	0,08
2.950	Globant SA	646.581	0,08
19.505	Inpost SA	391.465	0,05
66.960	Orion Engineered Carbons SA	1.271.570	0,16
		2.911.417	0,37
Mauritius			
7.974	Makemytrip Limited	239.619	0,03
		239.619	0,03
Mexiko			
184.751	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	603.083	0,08
		603.083	0,08
Niederlande			
622	Adyen NV	1.519.694	0,19
18.378	Airbus SE	2.363.093	0,31
2.768	ASML Holding NV	1.901.681	0,25
25.885	Yandex NV – A	1.831.364	0,24
		7.615.832	0,99

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Neuseeland			
25.770	Fisher & Paykel Healthcare Corp.	560.572	0,07
		560.572	0,07
Norwegen			
14.658	Tomra Systems ASA	808.644	0,10
		808.644	0,10
Philippinen			
693.173	Aboitiz Equity Ventures Inc.	598.544	0,08
93.714	Ayala Corp.	1.535.860	0,20
2.579.808	Ayala Land Inc.	1.905.241	0,25
595.151	Bank of The Philippine Islands	1.081.454	0,14
644.281	BDO Unibank Inc.	1.494.097	0,19
8.826	Globe Telecom Inc.	332.689	0,04
33.177	GT Capital Holdings Inc.	412.556	0,05
332.752	International Container Terminal Services Inc.	1.115.903	0,14
962.967	JG Summit Holdings Inc.	1.226.054	0,16
148.450	Jollibee Foods Corp.	649.589	0,08
76.384	Manila Electric Company	433.763	0,06
4.061.982	Metro Pacific Investments Corp.	323.702	0,04
592.565	Metropolitan Bank & Trust	591.183	0,08
25.230	Pldt Inc.	668.303	0,09
78.740	SM Investments Corp.	1.612.261	0,21
3.313.660	Sm Prime Holdings Inc.	2.477.752	0,31
294.947	Universal Robina Corp.	873.110	0,11
		17.332.061	2,23
Polen			
9.383	"Dino Polska" Spolka Akcyjna SA	688.777	0,09
		688.777	0,09
Republik Korea (Südkorea)			
2.367	Hansol Chemical Company Limited	516.004	0,07
6.370	JYP Entertainment Corp.	229.086	0,03
27.193	Kakao Corp.	3.935.935	0,51
12.412	Koh Young Technology Inc.	262.314	0,04
3.186	Leeno Industrial Inc.	496.508	0,06
610	LG Household & Health Care Limited	954.419	0,12
5.697	Naver Corp.	2.112.058	0,27
720	Ncsoft Corp.	524.263	0,07
13.444	Nice Information Service Company Limited	299.644	0,04
7.469	PI Advanced Materials Company Limited	364.778	0,05
102.139	Samsung Electronics Company Limited	7.319.279	0,94
1.323	Samsung Sdi Company Limited	820.009	0,11

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Republik Südkorea (Fortsetzung)			
8.237	Wonik IPS Company Limited	362.789	0,05
		<u>18.197.086</u>	<u>2,36</u>
Südafrika			
9.918	Capitec Bank Holdings Limited	1.171.324	0,15
23.112	Clicks Group Limited	397.646	0,05
5.972	Naspers Limited	1.253.865	0,16
		<u>2.822.835</u>	<u>0,36</u>
Spanien			
20.735	Amadeus IT Holding SA – A	1.458.473	0,19
		<u>1.458.473</u>	<u>0,19</u>
Schweden			
27.070	Atlas Copco AB – A	1.657.451	0,21
119.301	Hexagon AB	1.767.603	0,23
100.536	Nibe Industrier AB	1.057.504	0,14
		<u>4.482.558</u>	<u>0,58</u>
Schweiz			
2.559	Lonza Group AG – Reg	1.813.772	0,23
1.056	Partners Group Holding AG – Reg	1.599.550	0,21
3.446	Sika AG	1.126.630	0,14
1.336	Straumann Holding AG – Reg	2.129.803	0,27
6.211	Temenos Group AG – Reg	997.519	0,13
		<u>7.667.274</u>	<u>0,98</u>
Taiwan			
37.000	Accton Technology Corp.	438.893	0,06
33.599	Advantech Company Limited	416.036	0,05
6.000	Asmedia Technology Inc.	289.640	0,04
12.000	Aspeed Technology Inc.	865.691	0,11
126.000	Chailease Holding Company Limited	915.759	0,12
52.000	Chroma ATE Inc.	357.403	0,05
428.785	E.Sun Financial Holding Company Limited	404.744	0,05
49.000	Elite Material Company Limited	383.388	0,05
11.000	eMemory Technology Inc.	527.059	0,07
14.000	Globalwafers Company Limited	461.774	0,06
22.000	Hiwin Technologies Corp.	311.893	0,04
21.000	Lotes Company Limited	440.167	0,06
119.000	MediaTek Inc.	4.108.730	0,53
11.000	Momo.com Inc.	744.200	0,10
10.000	Poya Company Limited	194.888	0,03
49.000	Realtek Semiconductor Corp.	888.123	0,11

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Taiwan (Fortsetzung)			
55.000	Sinbon Electronics Company Limited	540.877	0,07
207.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4.420.515	0,57
63.746	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited – ADR	7.659.720	0,98
12.402	Voltronic Power Technology Corp.	598.687	0,08
13.000	Wiwynn Corp.	465.183	0,06
		25.433.370	3,29
Thailand			
157.800	Com7 pcl	343.415	0,04
		343.415	0,04
Vereinigtes Königreich			
24.731	Ashtead Group plc	1.835.045	0,24
2.779	Atlassian Corp. plc	713.814	0,09
44.855	Compass Group	944.369	0,12
20.856	Halma plc	776.645	0,10
12.576	London Stock Exchange Group plc	1.386.492	0,18
79.037	Luxfer Holdings plc	1.758.573	0,23
110.590	Rentokil Initial plc	757.247	0,10
74.536	Segro plc	1.128.491	0,15
5.024	Spirax-Sarco Engineering plc	946.202	0,12
121.242	Trainline plc	492.408	0,06
		10.739.286	1,39
USA			
19.817	Acadia Healthcare Company	1.243.517	0,16
62.594	Acadia Realty Trust	1.374.564	0,18
6.296	Activision Blizzard Inc.	600.890	0,08
2.134	Adobe Systems Inc.	1.249.756	0,16
2.860	Advance Auto Parts Inc.	586.700	0,08
10.100	Advanced Micro Devices Inc.	948.693	0,12
16.829	Aerie Pharmaceuticals Inc.	269.432	0,03
4.513	Agilent Technologies Inc.	667.067	0,09
15.428	Alarm.com Holdings Inc.	1.306.752	0,17
1.420	Alphabet Inc.	3.467.342	0,45
970	Amazon.com Inc.	3.336.955	0,43
26.530	Americold Realty Trust	1.004.161	0,13
29.775	Aramark Holdings Corp.	1.109.119	0,14
32.937	Ares Management Corp.	2.094.464	0,27
10.492	Axon Enterprise Inc.	1.854.986	0,24
7.193	Ball Corp.	582.777	0,08
22.541	BJ's Wholesale Club Holdings Inc.	1.072.501	0,14
21.860	Boot Barn Holdings Inc.	1.837.333	0,24

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
11.704	Bright Horizons Family Solutions Inc.	1.721.775	0,22
38.322	Brink's Company	2.944.661	0,38
18.569	Brooks Automation Inc.	1.769.254	0,23
53.519	Builders Firstsource Inc.	2.283.121	0,28
5.114	Burlington Stores Inc.	1.646.658	0,20
41.703	BWX Technologies Inc.	2.423.778	0,31
442	Cable One Inc.	845.462	0,11
31.008	Callaway Golf Company	1.045.900	0,13
9.758	Casella Waste Systems Inc.	618.950	0,08
52.199	Certara Inc.	1.478.797	0,19
4.794	CMC Materials Inc.	722.648	0,09
18.094	Coca Cola Company	979.066	0,13
60.349	Codexis Inc.	1.367.509	0,18
6.208	Copart Inc.	818.401	0,11
9.518	Coresite Realty Corp.	1.281.123	0,17
6.100	CoStar Group Inc.	505.202	0,07
9.236	Cree Inc.	904.481	0,12
18.089	Crown Holdings Inc.	1.848.877	0,23
52.535	Denbury Inc.	4.033.637	0,52
11.701	Dolby Laboratories Inc.	1.150.091	0,15
17.410	Douglas Dynamics Inc.	708.413	0,10
10.378	Eagle Materials Inc.	1.474.818	0,19
33.619	East West Bancorp Inc.	2.410.146	0,30
15.146	Encompass Health Corp.	1.181.842	0,15
20.301	Encore Capital Group Inc.	962.064	0,12
7.358	Entegris Inc.	904.813	0,12
23.380	Equity Lifestyle Properties Inc.	1.737.368	0,21
1.164	Etsy Inc.	239.598	0,03
9.102	Euronet Worldwide Inc.	1.231.956	0,16
3.525	Exact Sciences Corp.	438.193	0,06
6.687	Fidelity National Information Services Inc.	947.347	0,12
8.667	FirstCash Inc.	662.505	0,09
5.502	FMC Corp.	595.316	0,08
7.994	Fortive Corp.	557.502	0,07
8.671	Fox Factory Holding Corp.	1.349.728	0,18
2.732	Generac Holdings Inc.	1.134.189	0,14
29.058	Glacier Bancorp Inc.	1.600.515	0,21
11.233	Globus Medical Inc. - A	870.894	0,11
7.511	GoDaddy Inc.	653.157	0,08
14.342	Grand Canyon Education Inc.	1.290.350	0,17
38.152	Green Plains Renewable Energy Inc.	1.282.670	0,17

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
24.205	Grid Dynamics Holdings Inc.	363.801	0,05
54.240	Hanger Inc.	1.371.187	0,18
13.227	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc.	742.696	0,10
28.803	Healthcare Realty Trust Inc.	869.851	0,11
10.028	Healthequity Inc.	807.053	0,10
24.363	Horizon Pharma plc	2.281.351	0,29
12.140	IAA Inc.	662.116	0,09
13.557	IDACORP Inc.	1.321.808	0,16
15.205	Inter Parfums Inc.	1.094.760	0,14
7.622	j2 Global Inc.	1.048.406	0,14
6.255	LHC Group Inc.	1.252.626	0,16
4.587	Ligand Pharmaceuticals Inc.	601.769	0,08
10.192	Lincoln Electric Holdings Inc.	1.342.388	0,17
9.297	Live Nation Entertainment Inc.	814.324	0,10
9.455	LPL Financial Holdings Inc.	1.276.236	0,16
2.553	Lululemon Athletica Inc.	931.768	0,12
3.255	Martin Marietta Materials Inc.	1.145.142	0,15
4.983	MasterCard Inc. – A	1.819.243	0,23
1.492	Mercadolibre Inc.	2.324.223	0,30
13.103	Mercury Computer Systems Inc.	868.467	0,11
33.129	Merit Medical Systems Inc.	2.142.122	0,28
15.812	Microsoft Corp.	4.283.470	0,56
1.002	MongoDB Inc.	362.243	0,05
13.041	National Instruments Corp.	551.373	0,07
19.504	National Vision Holdings Inc.	997.240	0,13
33.768	New Fortress Energy Inc.	1.279.132	0,16
68.197	Owens & Minor Inc.	2.886.780	0,38
21.838	Owens Corning	2.137.940	0,28
25.537	Pacwest Bancorp	1.051.103	0,14
6.155	Paypal Holdings Inc.	1.794.059	0,23
34.047	Performance Food Group Company	1.650.940	0,22
86.079	Pure Storage Inc.	1.681.123	0,22
4.364	Revolve Group Inc.	300.680	0,04
27.994	Rush Street Interactive Inc.	343.206	0,04
1.423	SBA Communications Corp.	453.510	0,06
39.254	Skyline Corp.	2.092.238	0,27
14.845	Spectrum Brands Holdings Inc.	1.262.419	0,16
35.018	Stem Inc.	1.260.998	0,16
4.232	Stryker Corp.	1.099.177	0,14
85.547	Sunstone Hotel Investors Inc.	1.062.494	0,14
17.899	Terminix Global Holdings Inc.	853.961	0,11
5.260	Texas Instruments Inc.	1.011.498	0,13

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
2.368	The Estee Lauder Companies Inc.	753.213	0,10
15.511	Trex Company Inc.	1.585.379	0,20
1.199	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	414.578	0,05
2.956	Unitedhealth Group Inc.	1.183.701	0,16
142.689	Verra Mobility Corp.	2.193.130	0,28
45.684	Virtu Financial Inc.	1.262.249	0,16
14.988	Voya Financial Inc.	921.762	0,12
12.007	Warner Music Group Corp. - A	432.732	0,06
30.499	Western Alliance Bancorp	2.831.833	0,36
32.566	WillScot Mobile Mini Holdings Corp.	907.614	0,12
23.565	Wintrust Financial Corp.	1.782.221	0,23
2.970	Workday Inc. – A	709.058	0,09
19.494	Wyndham Hotels & Resorts	1.409.221	0,18
2.641	Zoetis Inc.	492.177	0,06
118.048	Zynga Inc.	1.254.850	0,16
		148.860.423	19,19
<i>Aktien insgesamt</i>		379.030.929	48,86
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		444.075.747	57,24

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere

Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente

Malaysia			
151.040.000	Malaysia (Govt of) 3,480% 15. März 2023	37.300.710	4,81
		37.300.710	4,81
USA			
22.500.000	United States Treasury Bill 0,076% 15. Jul. 2021	22.499.672	2,90
22.500.000	United States Treasury Bill 0,106% 12. Aug. 2021	22.498.753	2,90
22.500.000	United States Treasury Bill 0,104% 9. Sep. 2021	22.498.184	2,90
22.500.000	United States Treasury Bill 0,109% 7. Okt. 2021	22.497.397	2,90
22.500.000	United States Treasury Bill 0,099% 4. Nov. 2021	22.496.259	2,90
22.500.000	United States Treasury Bill 0,097% 2. Dez. 2021	22.495.428	2,90
22.500.000	United States Treasury Bill 0,109% 30. Dez. 2021	22.494.312	2,90
22.500.000	United States Treasury Bill 0,086% 27. Jan. 2022	22.493.766	2,90
12.500.000	United States Treasury Bill 0,036% 24. Mrz. 2022	12.496.029	1,61
12.500.000	United States Treasury Bill 0,039% 21. Apr. 2022	12.494.998	1,61
12.500.000	United States Treasury Bill 0,048% 19. Mai 2022	12.492.649	1,61

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

Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)</i>			
USA (Fortsetzung)			
12.500.000	United States Treasury Bill 0,066% 16. Jun. 2022	12.491.797	1,61
		229.949.244	29,64
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		267.249.954	34,45
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere		267.249.954	34,45
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere			
<i>Fonds</i>			
Irland			
49.900	iShares Barclays Emerging Market Local Government Bond	2.828.713	0,36
118.100	iShares II plc – JPMorgan USD Emerged Fund	13.192.951	1,71
		16.021.664	2,07
Kaimaninseln			
691.700	Vietnam Enterprise Investments Limited – C	6.697.800	0,86
		6.697.800	0,86
<i>Fonds insgesamt</i>		22.719.464	2,93
Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere insgesamt		22.719.464	2,93
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		734.045.165	94,62
Sonstiges Nettovermögen		41.769.625	5,38
Nettovermögen insgesamt		775.814.790	100,00

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 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Angola			
200.000	Angola (Govt of) 8,000% 26. Nov. 2029	204.725	0,30
500.000	Angola (Govt of) 9,375% 8. Mai 2048	521.656	0,75
650.000	Angola (Govt of) 9,500% 12. Nov. 2025	712.888	1,03
		<u>1.439.269</u>	<u>2,08</u>
Argentinien			
1.100.000	Argentina (Govt of) 0,125% 9. Jul. 2041	391.050	0,57
600.000	Argentina (Govt of) 0,125% 9. Jul. 2041	220.388	0,32
600.000	Argentina (Govt of) 0,125% 9. Jul. 2046	192.300	0,28
225.000	Buenos Aires (Provincia de) 4,000% 15. Mai 2035**	86.555	0,13
800.000	Buenos Aires (Provincia de) 9,125% 16. Mrz. 2024	344.500	0,49
650.000	Buenos Aires (Provincia de) 9,950% 9. Juni 2022**	297.172	0,43
232.760	Cordoba (Provincia de) 7,450% 1. Sep. 2024	157.520	0,23
250.000	Entre Rios (Provincia de) 5,000% 8. Aug. 2028	159.922	0,23
		<u>1.849.407</u>	<u>2,68</u>
Armenien			
300.000	Armenia (Govt of) 3,600% 2. Feb. 2031	282.900	0,41
200.000	Armenia (Govt of) 3,950% 26. Sep. 2029	197.700	0,29
		<u>480.600</u>	<u>0,70</u>
Bahrain			
400.000	Bahrain (Govt of) 5,450% 16. Sep. 2032	397.000	0,57
200.000	Bahrain (Govt of) 5,625% 30. Sep. 2031	201.975	0,29
400.000	Bahrain (Govt of) 6,250% 25. Jan. 2051	380.500	0,55
450.000	Bahrain (Govt of) 7,500% 20. Sep. 2047	482.709	0,70
200.000	CBB International Sukuk Programme Company SPC 6,250% 14. Nov. 2024	217.850	0,31
		<u>1.680.034</u>	<u>2,42</u>
Belarus			
600.000	Belarus (Govt of) 6,378% 24. Feb. 2031	518.100	0,75
		<u>518.100</u>	<u>0,75</u>
Benin			
200.000	Benin (Govt of) 6,875% 19. Jan. 2052	247.155	0,36
		<u>247.155</u>	<u>0,36</u>
Bolivien			
200.000	Bolivia (Govt of) 4,500% 20. Mrz. 2028	179.913	0,26
		<u>179.913</u>	<u>0,26</u>

** Standardwertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Brasilien			
400.000	Brazil (Govt of) 3,750% 12. Sep. 2031	394.600	0,57
750.000	Brazil (Govt of) 5,625% 7. Jan. 2041	815.765	1,18
		<u>1.210.365</u>	<u>1,75</u>
Kamerun			
450.000	Cameroon (Govt of) 9,500% 19. Nov. 2025	526.022	0,76
		<u>526.022</u>	<u>0,76</u>
Chile			
300.000	Chile (Govt of) 3,100% 7. Mrz. 2041	301.650	0,44
200.000	Chile (Govt of) 3,100% 22. Jan. 2061	191.288	0,28
		<u>492.938</u>	<u>0,72</u>
Kolumbien			
500.000	Colombia (Govt of) 3,875% 15. Feb. 2061	446.656	0,65
800.000	Colombia (Govt of) 5,625% 26. Feb. 2044	904.149	1,32
		<u>1.350.805</u>	<u>1,97</u>
Costa Rica			
500.000	Costa Rica (Govt of) 7,158% 12. Mrz. 2045	521.969	0,75
		<u>521.969</u>	<u>0,75</u>
Dominikanische Republik			
800.000	Dominican Republic (Govt of) 5,875% 30. Jan. 2060	798.649	1,15
170.000	Dominican Republic (Govt of) 6,400% 5. Jun. 2049	183.207	0,26
		<u>981.856</u>	<u>1,41</u>
Ekuador			
800.000	Ecuador (Govt of) 0,000% 31. Juli 2030	441.750	0,64
300.000	Ecuador (Govt of) 0,500% 31. Juli 2030	257.250	0,37
550.000	Ecuador (Govt of) 0,500% 31. Juli 2035	376.750	0,54
400.000	Ecuador (Govt of) 0,500% 31. Juli 2040	247.500	0,36
		<u>1.323.250</u>	<u>1,91</u>
Ägypten			
300.000	Egypt (Govt of) 3,875% 16. Feb. 2026	294.656	0,43
200.000	Egypt (Govt of) 4,750% 11. Apr. 2025	247.051	0,36
50.000	Egypt (Govt of) 4,750% 11. Apr. 2025	61.763	0,09
300.000	Egypt (Govt of) 5,875% 16. Feb. 2031	290.156	0,42
250.000	Egypt (Govt of) 6,375% 11. Apr. 2031	308.721	0,45
900.000	Egypt (Govt of) 7,500% 16. Feb. 2061	838.968	1,21
200.000	Egypt (Govt of) 8,700% 1. Mrz. 2049	211.038	0,31
		<u>2.252.353</u>	<u>3,27</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
El Salvador			
300.000	El Salvador (Govt of) 6,375% 18. Jan. 2027	270.750	0,39
200.000	El Salvador (Govt of) 9,500% 15. Juli 2052	196.000	0,28
		466.750	0,67
Gabun			
300.000	Gabon (Govt of) 6,375% 12. Dez. 2024	318.806	0,46
600.000	Gabon (Govt of) 6,625% 6. Feb. 2031	602.363	0,87
		921.169	1,33
Ghana			
450.000	Ghana (Govt of) 7,750% 7. Apr. 2029	459.422	0,66
600.000	Ghana (Govt of) 8,625% 7. Apr. 2034	617.813	0,89
400.000	Ghana (Govt of) 8,875% 7. Mai 2042	403.875	0,58
		1.481.110	2,13
Guatemala			
200.000	Guatemala (Govt of) 6,125% 1. Juni 2050	243.163	0,35
		243.163	0,35
Ungarn			
125.000	Hungary (Govt of) 1,500% 17. Nov. 2050	137.640	0,20
		137.640	0,20
Indien			
200.000	Export-Import Bank of India 2,250% 13. Jan. 2031	186.062	0,27
		186.062	0,27
Indonesien			
450.000	Indonesia (Govt of) 3,400% 18. Sep. 2029	486.928	0,70
200.000	Indonesia (Govt of) 4,450% 15. Apr. 2070	236.288	0,34
500.000	Indonesia (Govt of) 4,750% 11. Feb. 2029	586.774	0,85
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2,800% 23. Juni 2030	307.463	0,44
		1.617.453	2,33
Irak			
700.000	Iraq (Govt of) 6,752% 9. Mrz. 2023	713.256	1,03
		713.256	1,03
Elfenbeinküste			
300.000	Ivory Coast (Govt of) 6,625% 22. Mrz. 2048	373.577	0,54
		373.577	0,54
Jamaika			
400.000	Jamaica (Govt of) 6,750% 28. Apr. 2028	467.950	0,68
		467.950	0,68

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Jordanien			
300.000	Jordan (Govt of) 4,950% 7. Juli 2025	311.156	0,45
		<u>311.156</u>	<u>0,45</u>
Kenia			
400.000	Kenya (Govt of) 6,300% 23. Jan. 2034	401.000	0,58
250.000	Kenya (Govt of) 8,000% 22. Mai 2032	280.750	0,41
		<u>681.750</u>	<u>0,99</u>
Makedonien			
200.000	North Macedonia (Govt of) 3,675% 3. Juni 2026	261.087	0,38
		<u>261.087</u>	<u>0,38</u>
Mexiko			
200.000	Mexico (Govt of) 3,750% 19. Apr. 2071	182.725	0,26
200.000	Mexico (Govt of) 3,771% 24. Mai 2061	186.413	0,27
300.000	United Mexican States (Govt of) 6,050% 11. Jan. 2040	376.744	0,54
		<u>745.882</u>	<u>1,07</u>
Mongolei			
250.000	Development Bank of Mongolia LLC 7,250% 23. Okt. 2023	269.188	0,39
200.000	Mongolia (Govt of) 4,450% 7. Jul. 2031	195.250	0,28
		<u>464.438</u>	<u>0,67</u>
Marokko			
250.000	Morocco (Govt of) 4,000% 15. Dez. 2050	231.563	0,33
		<u>231.563</u>	<u>0,33</u>
Nigeria			
500.000	Nigeria (Govt of) 7,696% 23. Feb. 2038	511.656	0,74
		<u>511.656</u>	<u>0,74</u>
Oman			
300.000	Oman (Govt of) 6,000% 1. Aug. 2029	318.525	0,46
900.000	Oman (Govt of) 6,750% 17. Jan. 2048	894.543	1,29
		<u>1.213.068</u>	<u>1,75</u>
Pakistan			
400.000	Pakistan (Govt of) 6,000% 8. Apr. 2026	403.875	0,58
350.000	Pakistan (Govt of) 8,250% 15. Apr. 2024	382.003	0,55
		<u>785.878</u>	<u>1,13</u>
Panama			
400.000	Panama (Govt of) 3,160% 23. Jan. 2030	419.700	0,61
400.000	Panama (Govt of) 3,870% 23. Juli 2060	408.200	0,59
400.000	Panama (Govt of) 4,500% 1. Apr. 2056	452.950	0,65
		<u>1.280.850</u>	<u>1,85</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Paraguay			
500.000	Paraguay (Govt of) 5,600% 13. Mrz. 2048	587.594	0,85
		587.594	0,85
Peru			
70.000	Peruvian (Govt of) 2,780% 1. Dez. 2060	62.226	0,09
500.000	Peruvian (Govt of) 3,230% 28. Juli 2121	438.844	0,63
		501.070	0,72
Philippinen			
400.000	Philippine (Govt of) 3,200% 6. Jul. 2046	400.375	0,58
450.000	Philippine (Govt of) 3,700% 2. Feb. 2042	484.819	0,70
		885.194	1,28
Katar			
400.000	Qatar (Govt of) 4,400% 16. Apr. 2050	487.000	0,70
750.000	Qatar (Govt of) 4,500% 23. Apr. 2028	885.749	1,28
500.000	Qatar (Govt of) 5,103% 23. Apr. 2048	662.438	0,96
200.000	Qatar (Govt of) 9,750% 15. Juni 2030	318.788	0,46
		2.353.975	3,40
Rumänien			
200.000	Romania (Govt of) 2,000% 14. Apr. 2023	235.964	0,34
650.000	Romania (Govt of) 4,625% 3. Apr. 2049	978.017	1,42
		1.213.981	1,76
Russische Föderation			
400.000	Russia (Govt of) 5,100% 28. Mrz. 2035	475.075	0,69
200.000	Russia (Govt of) 5,250% 23. Juni 2047	251.038	0,36
400.000	Russia (Govt of) 5,625% 4. Apr. 2042	512.950	0,74
		1.239.063	1,79
Saudi-Arabien			
500.000	Saudi Arabia (Govt of) 2,250% 2. Feb. 2033	486.563	0,70
600.000	Saudi Arabia (Govt of) 3,450% 2. Feb. 2061	599.250	0,87
200.000	Saudi Arabia (Govt of) 3,750% 21. Jan. 2055	211.350	0,31
		1.297.163	1,88
Senegal			
250.000	Senegal (Govt of) 6,250% 23. Mai 2033	263.094	0,38
		263.094	0,38
Serbien			
600.000	Serbia (Govt of) 3,125% 15. Mai 2027	790.599	1,14
100.000	Serbia (Govt of) 3,125% 15. Mai 2027	131.766	0,19
		922.365	1,33

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Südafrika			
550.000	South Africa (Govt of) 5,650% 27. Sep. 2047	560.759	0,81
		560.759	0,81
Sri Lanka			
200.000	Sri Lanka (Govt of) 5,875% 25. Juli 2022	168.975	0,24
200.000	Sri Lanka (Govt of) 6,850% 14. Mrz. 2024	137.725	0,20
1.300.000	Sri Lanka (Govt of) 7,850% 14. Mrz. 2029	822.493	1,19
		1.129.193	1,63
Supranational			
300.000	African Export-Import Bank 3,798% 17. Mai 2031	306.281	0,44
		306.281	0,44
Suriname			
200.000	Suriname (Govt of) 9,250% 26. Okt. 2026	124.225	0,18
		124.225	0,18
Tunesien			
200.000	Banque Centrale de Tunisie 5,625% 17. Feb. 2024	221.335	0,32
		221.335	0,32
Türkei			
600.000	Hazine Mustesarl 5,125% 22. Jun. 2026	599.212	0,87
450.000	Turkey (Govt of) 4,875% 16. Apr. 2043	357.553	0,52
200.000	Turkey (Govt of) 5,600% 14. Nov. 2024	205.225	0,30
550.000	Turkey (Govt of) 5,750% 11. Mai 2047	468.806	0,68
		1.630.796	2,37
Ukraine			
600.000	Ukraine (Govt of) 0,000% 31. Mai 2040	710.925	1,03
400.000	Ukraine (Govt of) 6,876% 21. Mai 2029	416.000	0,60
500.000	Ukraine (Govt of) 7,253% 15. Mrz. 2033	519.938	0,75
400.000	Ukraine (Govt of) 7,750% 1. Sep. 2022	419.800	0,61
		2.066.663	2,99
Vereinigte Arabische Emirate			
400.000	Abu Dhabi (Govt of) 2,700% 2. Sep. 2070	363.825	0,53
200.000	Emirate of Dubai (Govt of) 3,900% 9. Sep. 2050	187.250	0,27
400.000	Finance Department Government of Sharjah 4,375% 10. Mrz. 2051	385.500	0,56
		936.575	1,36
Uruguay			
450.000	Uruguay (Govt of) 4,975% 20. Apr. 2055	580.303	0,84
		580.303	0,84

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
<i>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)</i>			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)</i>			
Usbekistan			
250.000	National Bank of Uzbekistan 4,850% 21. Okt. 2025	261.375	0,38
		<u>261.375</u>	<u>0,38</u>
Sambia			
200.000	Zambia (Govt of) 5,375% 20. Sep. 2022	125.600	0,18
400.000	Zambia (Govt of) 8,500% 14. Apr. 2024	255.875	0,37
		<u>381.475</u>	<u>0,55</u>
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		<u>45.611.973</u>	<u>65,94</u>
 <i>Durch Hypotheken und Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere</i>			
Belize			
850.483	Belize (Govt of) 4,938% 20. Feb. 2034	340.459	0,49
		<u>340.459</u>	<u>0,49</u>
Sambia			
450.000	Zambia (Govt of) 8,970% 30. Juli 2027**	282.600	0,41
		<u>282.600</u>	<u>0,41</u>
<i>Summe Forderungs- und hypothekenbesicherte Wertpapiere</i>		<u>623.059</u>	<u>0,90</u>
 <i>Anleihen</i>			
Brasilien			
300.000	Atento Luxco 1 SA 8,000% 10. Feb. 2026	326.588	0,47
200.000	Azul Investments LLP 7,250% 15. Jun. 2026	196.000	0,28
350.000	Banco do Brasil SA 4,750% 20. Mrz. 2024	374.604	0,53
200.000	CSN Islands XII Corp. 7,000% 23. Dez. 2168	201.350	0,29
280.131	MV24 Capital BV 6,748% 1. Jun. 2034	310.245	0,45
200.000	Petrorio Luxembourg 6,125% 9. Jun. 2026	204.200	0,30
		<u>1.612.987</u>	<u>2,32</u>
Chile			
300.000	AES Gener SA 6,350% 7. Okt. 2079	317.906	0,46
400.000	Empresa Nacional del Petroleo 5,250% 6. Nov. 2029	444.890	0,64
300.000	Kenbourne Invest SA 4,700% 22. Jan. 2028	301.874	0,44
200.000	VTR Finance NV 6,375% 15. Juli 2028	212.663	0,31
		<u>1.277.333</u>	<u>1,85</u>
China			
350.000	China Huaneng (Hong Kong) Treasury Management 3,080% 9. Jun. 2169	357.175	0,52
200.000	China Minmetals Corp. 3,750% 13. Mai 2166	204.100	0,30
200.000	CNAC (HK) Finbridge Company Limited 4,875% 14. Mrz. 2025	219.225	0,32

** Standardwertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)			
China (Fortsetzung)			
200.000	Huarong Finance 2017 Company 4,250% 7. Nov. 2027	139.000	0,20
300.000	Sinopec Group Overseas Development 4,100% 28. Apr. 2045	338.963	0,49
200.000	West China Cement Limited 4,950% 8. Jul. 2026	200.000	0,29
		<u>1.458.463</u>	<u>2,12</u>
Kolumbien			
200.000	Canacol Energy Limited 7,250% 3. Mai 2025	212.288	0,31
		<u>212.288</u>	<u>0,31</u>
Costa Rica			
200.000	Instituto Costarricense de Electricidad 6,375% 15. Mai 2043	172.413	0,25
		<u>172.413</u>	<u>0,25</u>
Dominikanische Republik			
350.000	AES Andres BV 5,700% 4. Mai 2028	360.500	0,52
		<u>360.500</u>	<u>0,52</u>
Georgien			
235.000	Georgian Railway JSC 4,000% 17. Juni 2028	237.056	0,34
		<u>237.056</u>	<u>0,34</u>
Ghana			
300.000	Tullow Oil plc 7,000% 1. Mrz. 2025	265.950	0,38
		<u>265.950</u>	<u>0,38</u>
Guatemala			
200.000	Energuate Trust 5,875% 3. Mai 2027	208.413	0,30
300.000	Investment Energy Resources Limited 6,250% 26. Apr. 2029	324.375	0,47
		<u>532.788</u>	<u>0,77</u>
Indien			
200.000	Continuum Energy Levanter Pte Limited 4,500% 9. Feb. 2027	204.663	0,30
250.000	Indian Railway Finance Corp. Limited 3,249% 13. Feb. 2030	253.719	0,37
200.000	Periama Holdings LLC 5,950% 19. Apr. 2026	216.975	0,31
200.000	Vedanta Resources Finance II 9,250% 23. Apr. 2026	175.038	0,25
		<u>850.395</u>	<u>1,23</u>
Indonesien			
350.000	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4,200% 23. Jan. 2025	357.175	0,52
200.000	Medco Bell Pte Limited 6,375% 30. Jan. 2027	206.288	0,30
200.000	Pertamina Persero PT 2,300% 9. Feb. 2031	191.900	0,28
200.000	Pertamina Persero PT 3,100% 27. Aug. 2030	205.250	0,30
200.000	Pertamina Persero PT 3,650% 30. Juli 2029	213.725	0,31
450.000	Perusahaan Listrik Negara PT 4,125% 15. Mai 2027	487.463	0,70
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT 5,250% 24. Okt. 2042	225.975	0,33

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Anleihen (Fortsetzung)			
Indonesien (Fortsetzung)			
200.000	Star Energy Geothermal Darajat 4,850% 14. Okt. 2038	219.538	0,32
		2.107.314	3,06
Jamaika			
300.000	Sagicor Financial Company 5,300% 13. Mai 2028	309.840	0,45
		309.840	0,45
Kasachstan			
300.000	KazMunayGas National Company JSC 5,750% 19. Apr. 2047	372.750	0,54
		372.750	0,54
Kuwait			
300.000	Kuwait Finance House 3,600% 30. Dez. 2169	296.906	0,43
		296.906	0,43
Malaysia			
400.000	Dua Capital Limited 2,780% 11. Mai 2031	397.674	0,58
200.000	Petronas Capital Limited 4,550% 21. Apr. 2050	246.963	0,36
		644.637	0,94
Mexiko			
200.000	Banco Mercantil del Norte SA 7,625% 6. Okt. 2168	225.850	0,33
200.000	Grupo KUO SAB De CV 5,750% 7. Juli 2027	208.350	0,30
150.000	Petroleos Mexicanos 4,750% 26. Feb. 2029	176.062	0,25
200.000	Petroleos Mexicanos 6,750% 21. Sep. 2047	176.250	0,25
600.000	Petroleos Mexicanos 6,950% 28. Jan. 2060	530.249	0,77
800.000	Petroleos Mexicanos 7,690% 23. Jan. 2050	766.999	1,11
350.000	Unifin Financiera SAB de CV 8,375% 27. Jan. 2028	323.313	0,47
		2.407.073	3,48
Nigeria			
300.000	Seplat Petroleum Development Company plc 7,750% 1. Apr. 2026	313.406	0,45
		313.406	0,45
Panama			
200.000	Banco General SA Perp. 5,250% 7. Nov. 2169	208.130	0,30
		208.130	0,30
Russische Föderation			
200.000	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 8,000% 7. Apr. 2030	216.225	0,31
		216.225	0,31
Südafrika			
200.000	Eskom Holdings 6,750% 6. Aug. 2023	208.850	0,30
200.000	Eskom Holdings SOC Limited 7,125% 11. Feb. 2025	211.100	0,31
450.000	Eskom Holdings SOC Limited 8,450% 10. Aug. 2028	507.177	0,72

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Anleihen (Fortsetzung)</i>			
Südafrika (Fortsetzung)			
200.000	Liquid Telecom Finance 5,500% 4. Sep. 2026	203.938	0,29
		1.131.065	1,62
Thailand			
200.000	Bangkok Bank plc 5,000% 23. Mrz. 2169	211.225	0,31
		211.225	0,31
Trinidad & Tobago			
225.000	Trinidad Generation Unlimited 5,250% 4. Nov. 2027	229.753	0,33
		229.753	0,33
Türkei			
300.000	Akbank Tas 6,800% 22. Jun. 2031	298.407	0,43
300.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS 5,750% 6. Jul. 2026	297.281	0,43
		595.688	0,86
Ukraine			
300.000	Nak Naftogaz Ukraine Via Kondor Finance plc 7,625% 8. Nov. 2026	309.431	0,45
		309.431	0,45
Vereinigte Arabische Emirate			
400.000	MDGH – GMTN BV 3,950% 21. Mai 2050	456.200	0,65
		456.200	0,65
Usbekistan			
200.000	Ipoteka-Bank ATIB 5,500% 19. Nov. 2025	209.975	0,30
		209.975	0,30
<i>Summe Anleihen</i>		16.999.791	24,57
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		63.234.823	91,41
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Malaysia			
1.500.000	1MDB Global Investments Limited 4,400% 9. Mrz. 2023	1.511.549	2,19
		1.511.549	2,19
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		1.511.549	2,19

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)			
<i>Anleihen</i>			
	Chile		
300.000	Cap SA 3,900% 27. Apr. 2031	299.906	0,43
		299.906	0,43
	Kolumbien		
300.000	Sierracol Enrgy Andina 6,000% 15. Jun. 2028	303.285	0,44
		303.285	0,44
	Guatemala		
250.000	Banco Industrial SA 4,875% 29. Jan. 2031	260.125	0,38
		260.125	0,38
	Paraguay		
145.751	Bioceanico Sovereign Certificate Limited 0,000% 5. Juni 2034	110.042	0,16
		110.042	0,16
<i>Summe Anleihen</i>		973.358	1,41
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelter Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere		2.484.907	3,60
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
	Libanon		
500.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 14. Apr. 2022**	61.656	0,09
300.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 20. Mrz. 2028**	36.619	0,05
300.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 20. Nov. 2031**	37.275	0,05
300.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 17. Mai 2033**	36.994	0,05
1.200.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 19. Juni 2022**	149.100	0,22
1.400.000	Lebanon (Govt of) 0,000% 23. Mrz. 2037**	181.825	0,26
		503.469	0,72

** Standardwertpapier

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
<i>Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)</i>			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)</i>			
	Tunesien		
30.000.000	Banque Centrale de Tunisie 4,300% 2. Aug. 2030	174.344	0,25
		<u>174.344</u>	<u>0,25</u>
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		677.813	0,97
		<u>677.813</u>	<u>0,97</u>
Summe ndere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		677.813	0,97
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		66.397.543	95,98
Sonstiges Nettovermögen		2.781.634	4,02
Nettovermögen insgesamt		69.179.177	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Brasilien			
970	Brazil (Govt of) 0,000% 1. Okt. 2022	179.128	1,67
3.000	Brazil (Govt of) 0,000% 1. Juli 2023	520.603	4,86
1.300	Brazil (Govt of) Notas de Tesouro 10,000% 1. Jan. 2029	278.201	2,59
		977.932	9,12
Chile			
100.000.000	Chile (Govt of) 4,700% 1. Sep. 2030	136.899	1,27
35.000.000	Chile (Govt of) 5,000% 1. Mrz. 2035	47.760	0,44
		184.659	1,71
China			
2.000.000	Agricultural Development Bank of China 2,850% 11. Aug. 2025	310.172	2,88
1.000.000	Agricultural Development Bank of China 3,250% 27. Okt. 2025	157.516	1,47
1.000.000	China (Govt of) 3,030% 24. Juni 2024	157.202	1,46
		624.890	5,81
Kolumbien			
400.000.000	Colombia (Govt of) 7,500% 26. Aug. 2026	112.388	1,05
1.465.000.000	Colombia (Govt of) 7,750% 18. Sep. 2030	403.984	3,77
		516.372	4,82
Ägypten			
1.800.000	Egypt (Govt of) 14,196% 7. Juli 2023	114.675	1,07
		114.675	1,07
Ghana			
300.000	Ghana (Govt of) 19,750% 15. Apr. 2024	52.943	0,49
		52.943	0,49
Ungarn			
10.000.000	Hungary (Govt of) 1,000% 26. Nov. 2025	32.373	0,30
30.000.000	Hungary (Govt of) 3,000% 27. Okt. 2038	98.293	0,92
55.000.000	Hungary (Govt of) 3,000% 25. Apr. 2041	177.432	1,65
		308.098	2,87
Indien			
14.530.000	Asian Development Bank 6,200% 6. Okt. 2026	199.616	1,86
		199.616	1,86
Indonesien			
4.000.000.000	European Bank for Reconstruction & Development 6,450% 13. Dez. 2022	282.398	2,63
705.000.000	Indonesia (Govt of) 6,500% 15. Juni 2025	50.933	0,47
708.000.000	Indonesia (Govt of) 6,500% 15. Feb. 2031	48.416	0,45
700.000.000	Indonesia (Govt of) 7,375% 15. Mai 2048	48.641	0,45
1.450.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500% 15. Juni 2035	103.147	0,96

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)			
Indonesien (Fortsetzung)			
2.800.000.000	Indonesia (Govt of) 7,500% 15. Apr. 2040	197.365	1,84
5.000.000.000	Inter-American Development Bank 7,875% 14. Mrz. 2023	362.912	3,38
		<u>1.093.812</u>	<u>10,18</u>
Kasachstan			
46.700.000	International Finance Corp. 9,500% 1. Nov. 2021	111.245	1,04
		<u>111.245</u>	<u>1,04</u>
Kenia			
11.000.000	Kenya Infrastructure Bond 10,900% 11. Aug. 2031	99.909	0,93
		<u>99.909</u>	<u>0,93</u>
Mexiko			
45.800	Mexico (Govt of) 8,000% 5. Sep. 2024	242.038	2,25
51.900	Mexico (Govt of) Bonos 7,750% 13. Nov. 2042	266.871	2,49
44.900	Mexico (Govt of) Bonos 8,500% 31. Mai 2029	247.840	2,31
		<u>756.749</u>	<u>7,05</u>
Polen			
390.000	Poland (Govt of) 1,250% 25. Okt. 2030	99.031	0,92
360.000	Poland (Govt of) 4,000% 25. Okt. 2023	102.187	0,95
		<u>201.218</u>	<u>1,87</u>
Russische Föderation			
11.000.000	Russia (Govt of) 7,150% 12. Nov. 2025	151.884	1,41
11.000.000	Russia (Govt of) 7,600% 20. Jul. 2022	152.519	1,42
23.680.000	Russia (Govt of) 7,700% 23. Mrz. 2033	339.154	3,17
		<u>643.557</u>	<u>6,00</u>
Südafrika			
1.200.000	South Africa (Govt of) 7,750% 28. Feb. 2023	87.238	0,81
2.300.000	South Africa (Govt of) 8,250% 31. Mrz. 2032	146.952	1,37
6.200.000	South Africa (Govt of) 8,500% 31. Jan. 2037	373.388	3,49
5.500.000	South Africa (Govt of) 8,750% 28. Feb. 2048	325.593	3,03
		<u>933.171</u>	<u>8,70</u>
Thailand			
6.500.000	Thailand (Govt of) 1,600% 17. Dez. 2029	202.108	1,88
3.700.000	Thailand (Govt of) 3,400% 17. Juni 2036	131.408	1,22
		<u>333.516</u>	<u>3,10</u>
Türkei			
400.000	Asian Development Bank 16,500% 3. Mrz. 2022	44.462	0,41
1.000.000	Turkey (Govt of) 11,700% 13. Nov. 2030	88.018	0,82
1.180.000	Turkey (Govt of) 12,600% 1. Okt. 2025	115.706	1,08
		<u>248.186</u>	<u>2,31</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)</i>			
Uruguay			
2.000.000	Uruguay (Govt of) 8,500% 15. Mrz. 2028	47.410	0,44
		47.410	0,44
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		7.447.958	69,37
<i>Anleihen</i>			
China			
1.000.000	Bank of China Limited 3,150% 21. Sep. 2022	155.340	1,45
1.000.000	China Development Bank 4,350% 19. Sep. 2024	161.931	1,50
		317.271	2,95
Mexiko			
7.160.000	Petroleos Mexicanos 7,470% 12. Nov. 2026	317.837	2,96
		317.837	2,96
Peru			
540.000	Banco de Credito del Peru 4,650% 17. Sep. 2024	139.599	1,30
		139.599	1,30
<i>Summe Anleihen</i>		774.707	7,21
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind		8.222.665	76,58
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
China			
500.000	China (Govt of) 3,020% 22. Okt. 2025	77.553	0,72
700.000	China (Govt of) 3,120% 5. Dez. 2026	108.947	1,01
500.000	China (Govt of) 3,270% 19. Nov. 2030	78.203	0,73
		264.703	2,46
Malaysia			
500.000	Malaysia (Govt of) 3,733% 15. Juni 2028	125.823	1,17
1.000.000	Malaysia (Govt of) 3,906% 15. Juli 2026	254.232	2,37
450.000	Malaysia (Govt of) 3,955% 15. Sep. 2025	114.369	1,06
800.000	Malaysia (Govt of) 4,130% 9. Juli 2029	204.321	1,90
650.000	Malaysia (Govt of) 4,181% 15. Juli 2024	164.915	1,54
		863.660	8,04

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Anlagenportfolio zum 30. Juni 2021 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere (Fortsetzung)			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente (Fortsetzung)</i>			
Peru			
460.000	Peru (Govt of) 6,900% 12. Aug. 2037	126.529	1,18
		126.529	1,18
Thailand			
6.000.000	Thailand (Govt of) 1,585% 17. Dez. 2035	173.291	1,61
		173.291	1,61
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		1.428.183	13,29
Summe der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere		1.428.183	13,29
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
Georgien			
375.000	Georgia Treasury Bond 9,375% 18. Jan. 2028	115.623	1,08
		115.623	1,08
Ghana			
300.000	Ghana (Govt of) 19,800% 11. Jun. 2029	53.092	0,49
		53.092	0,49
Uganda			
370.000.000	Uganda (Govt of) 17,000% 3. Apr. 2031	119.988	1,12
		119.988	1,12
Ukraine			
2.700.000	Ukraine (Govt of) 11,670% 22. Nov. 2023	97.056	0,90
		97.056	0,90
Sambia			
2.400.000	Zambia (Govt of) 12,000% 25. Feb. 2026	57.448	0,53
1.800.000	Zambia (Govt of) 13,000% 5. Dez. 2026	39.245	0,37
		96.693	0,90
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		482.452	4,49
Summe andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		482.452	4,49
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		10.133.300	94,36
Sonstiges Nettovermögen		605.965	5,64
Nettovermögen insgesamt		10.739.265	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Länderrisiko.

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 zwölf aktive Fonds:

- U.S. All 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.

- China A-Shares Growth Fund
- Dynamic Diversified Allocation Fund
- 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.

a) Bewertung von Kapitalanlagen 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 Kurstdienst 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.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

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.

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.

Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionsgeschäften, die weder an Börsen noch an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrats, die durchgehend auf jede Art von Kontrakten angewendet werden. Als Grundlage für den Liquidationswert von Termingeschäften, Terminkontrakten oder Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, dienen die zuletzt verfügbaren Abrechnungskurse für diese Kontrakte an den Börsen und geregelten Märkten, an denen die betreffenden Termingeschäfte, Terminkontrakte oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden. Voraussetzung hierfür ist, dass, falls ein Termingeschäft, -kontrakt oder Optionskontrakt nicht an dem Tag, für den das Nettovermögen bestimmt wird, liquidiert werden kann, die Grundlage für die Berechnung des Liquidationswertes des betreffenden Kontraktes der Wert ist, den die Verwaltungsratsmitglieder für angemessen und vertretbar halten.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilhaber 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.

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 Kapitalanlagen 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.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Aufwendungen

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

Neu aufgelegte Teilfonds tragen lediglich die Gründungs- und Vorlaufkosten in Bezug auf ihre eigene Auflegung. Diese werden über einen Zeitraum von fünf Jahren in gleichen Raten abgeschrieben.

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) Futures-Kontrakte

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung und/oder -wertminderung aus Futures-Kontrakten wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Wertsteigerung aus Futures-Kontrakten“ und/oder „Nicht realisierte Wertminderung aus Futures-Kontrakten“ ausgewiesen. Alle Margin-Konten sind unter „Margin-Konten“ berücksichtigt.

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

h) Swapvereinbarungen

Zinsswaps werden zum Marktwert bewertet, der anhand der anwendbaren Zinskurve zu ermitteln ist. Swaps, die sich auf Indizes und Finanzinstrumente beziehen, werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den jeweiligen Index oder das jeweilige Finanzinstrument ermittelt wird. Die Bewertung des mit dem Index oder Finanzinstrument verbundenen Swap-Vertrags basiert auf dem Marktwert dieses Swapgeschäfts, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren nach den Grundsätzen von Treu und Glauben ermittelt wird.

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.

Erläuterungen zum Abschluss

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

i) 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 Berichtszeitraums in anderen Währungen als der Referenzwährung eines Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Transaktionstag gültig sind.

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung eines bestimmten Fonds lauten, zum 30. Juni 2021 umzurechnen:

Fremdwährung	Wechselkurs	Fremdwährung	Wechselkurs
AED	3,6731	KRW	1.126,1515
AUD	1,3334	KZT	426,8032
BRL	4,9738	MXN	19,9338
CAD	1,2396	MYR	4,1515
CHF	0,9252	NOK	8,6101
CLP	734,2144	NZD	1,4306
CNY	6,4681	PEN	3,8501
COP	3.759,3985	PHP	48,8138
CZK	21,5068	PKR	157,6044
DKK	6,2712	PLN	3,8130
DOP	57,0190	RON	4,1553
EGP	15,6949	RUB	73,1261
EUR	0,8433	SEK	8,5581
GBP	0,7229	SGD	1,3447
GEL	3,1572	THB	32,0503
GHS	5,8900	TRY	8,7068
HKD	7,7643	TWD	27,8621
HUF	296,3692	UAH	27,2799
IDR	14.499,0576	UGX	3.558,7189
ILS	3,2602	UYU	43,6300
INR	74,3273	VND	23.255,8140
JPY	111,0949	ZAR	14,2800
KES	107,8981	ZMW	22,6352

Erläuterungen zum Abschluss

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.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr ist monatlich zahlbar und unterliegt einem jährlichen Mindestsatz. Der jährliche Mindestsatz wird durch eine mehrstufige prozentuale Gebühr basierend auf dem verwalteten Vermögen der gesamten Gesellschaft ersetzt, sofern die prozentuale Gebühr höher ist als der jährliche Mindestsatz.

Die anhand von Basispunkten ermittelte prozentuale Gebühr wird anwendbar, sobald das verwaltete Vermögen der betreffenden Gesellschaft (nach Berechnung gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts) folgende Spannen erreicht bzw., falls ein Fonds in einer anderen Währung als Euro notiert ist, gleichwertige Spannen erreicht:

Staffelung (verwaltete Vermögenswerte)	Gebühr
bis zu 500 Millionen EUR	5,50 Bp.
über 500 Millionen EUR bis zu 1 Milliarde EUR	3,50 Bp.
über 1 Milliarde EUR bis zu 1,5 Milliarden EUR	2,50 Bp.
über 1,5 Milliarden EUR bis zu 2 Milliarden EUR	1,50 Bp.
über 2 Milliarden EUR	1,00 Bp.

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

Erläuterungen zum Abschluss

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 R
U.S. All Cap Growth Fund	1,20%*	1,65%*	1,20%*	1,65%	0,70%	–	0,70%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,50%	1,90%*	1,50%	1,90%*	1,00%	0,65%	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	1,50%*	1,90%*	1,50%	1,90%*	1,00%	–	1,00%
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 Fund	1,40%	1,80%*	1,40%	1,80%*	0,90%	–	0,90%
Dynamic Diversified Allocation Fund	1,10%*	1,50%	1,10%	1,50%*	0,65%	–	0,65%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,10%	1,50%*	1,10%	1,50%*	0,65%	0,47%	0,65%
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,10%	1,50%*	1,10%	1,50%*	0,65%	0,47%*	0,65%

* Nicht aktive Anteilsklassen.

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

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.

Erläuterungen zum Abschluss

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	Kos- tenober- grenze für Klasse A	Kos- tenober- grenze für Klasse B	Kos- tenober- grenze für Klasse I	Kos- tenober- grenze für Klasse D	Kos- tenober- grenze für Klasse J	Kos- tenober- grenze für Klasse JW	Kos- tenober- grenze für Klasse R	Kos- tenober- grenze für Klasse Z
U.S. All Cap Growth Fund	1,50%	1,95%	1,50%	1,95%	1,00%	–	1,00%	0,30%
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,80%	2,20%	1,80%	2,20%	1,30%	0,95%	1,30%	0,30%
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,55%	1,95%	1,15%	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	1,80%	2,20%	1,80%	2,20%	1,30%	–	1,30%	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 Fund	1,90%	2,30%	1,90%	2,30%	1,40%	–	1,40%	0,30%
China A-Shares Growth Fund	1,60%	2,00%	1,60%	2,00%	1,10%	–	1,10%	0,20%
Dynamic Diversified Allocation Fund	1,25%	1,65%	1,25%	1,65%	0,80%	–	0,80%	0,15%
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,20%	1,60%	1,20%	1,60%	0,75%	0,57%	0,75%	0,10%
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,25%	1,65%	1,25%	1,65%	0,80%	0,62%	0,80%	0,15%

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

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

Zum 30. Juni 2021 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

U.S. All Cap Growth Fund	9.662 USD
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	194.604 USD
Global Leaders Fund	324.766 USD
Global Leaders Sustainability Fund	168.991 USD
Emerging Markets Growth Fund	94.456 USD
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	144.060 USD
China A-Shares Growth Fund	59.620 USD
Dynamic Diversified Allocation Fund	1.854.986 USD
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	183.167 USD
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	142.217 USD

Erläuterungen zum Abschluss

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.

8. Optionen

Zum 30. Juni 2021 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Optionen:

Beschreibung	Fälligkeit Datum	Währung der Option	Anzahl Kontrakte KUV	Markt- wert (USD)	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
NZD/JPY Put-Option Ausübungskurs 78,36	16. Sep. 21	NZD	47.558.000	703.356	Citibank	153.105
Euro STOXX 50 Index Call-Option Ausübungspreis 4150 EUR	17. Sep. 21	EUR	13.540	991.618	Credit Suisse	184.459
Gesamtmarktwert und nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Optionen				1.694.974		337.564

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2021 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
162.042.000	BRL	31.872.308	USD	21. Jul. 21	Citibank	631.697
194.565.493.000	COP	54.082.025	USD	21. Jul. 21	Citibank	(2.327.604)
3.240.000	GBP	4.589.833	USD	15. Sep. 21	Citibank	(107.140)
1.145.735.000	INR	15.581.871	USD	22. Jul. 21	Citibank	(212.982)
4.299.334.000	JPY	39.311.431	USD	15. Sep. 21	Citibank	(585.739)
813.005.000	MXN	41.087.420	USD	21. Jul. 21	Citibank	(410.341)
689.433.000	PHP	14.423.285	USD	21. Jul. 21	Citibank	(329.206)
4.149.591.000	RUB	57.497.450	USD	21. Jul. 21	Citibank	(934.376)
102.928.000	SEK	12.485.731	USD	15. Sep. 21	Citibank	(449.846)
101.434.000	SGD	76.577.658	USD	21. Jul. 21	Citibank	(1.145.250)
213.989.000	TRY	24.945.676	USD	26. Jul. 21	Citibank	(709.068)
225.481.000	TWD	8.186.806	USD	21. Jul. 21	Citibank	(99.704)
55.685.407	USD	71.791.000	AUD	15. Sep. 21	Citibank	1.827.116
53.560.797	USD	64.770.000	CAD	15. Sep. 21	Citibank	1.311.787
39.854.431	USD	35.592.000	CHF	15. Sep. 21	Citibank	1.303.531
19.159.758	USD	13.787.841.000	CLP	21. Jul. 21	Citibank	394.796
21.635.178	USD	138.503.000	CNH	21. Jul. 21	Citibank	255.701
31.664.188	USD	659.926.000	CZK	21. Jul. 21	Citibank	983.014
1.262.688	USD	7.700.000	DKK	15. Sep. 21	Citibank	32.940
78.745.874	USD	64.554.000	EUR	15. Sep. 21	Citibank	2.072.807
32.803.237	USD	254.540.000	HKD	21. Jul. 21	Citibank	18.230
27.949.730	USD	398.283.655.000	IDR	21. Jul. 21	Citibank	663.664
55.825.358	USD	181.002.000	ILS	21. Jul. 21	Citibank	296.428
34.364.905	USD	38.312.402.000	KRW	21. Jul. 21	Citibank	463.480
77.972.669	USD	108.336.000	NZD	15. Sep. 21	Citibank	2.264.886
41.632.808	USD	1.298.061.000	THB	21. Jul. 21	Citibank	1.134.676
11.812.785	USD	161.782.000	ZAR	21. Jul. 21	Citibank	515.144
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (nicht zur Absicherung von Anteilsklassen verwendet)						6.858.641

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Der Dynamic Diversified Allocation 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 30. Juni 2021 hielten die Klassen B H EUR, B H SEK, I H EUR, I H GBP, I H SEK, J H CHF, J H EUR, J H GBP, J H SEK, J H SEK, Z H AUD und Z H GBP des Dynamic Diversified Allocation Fund folgende offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
148.108.061	AUD	112.350.480	USD	30. Jul. 21	Citibank	(1.259.067)
10.340	CHF	11.270	USD	30. Jul. 21	Citibank	(85)
12.200.305	EUR	14.574.960	USD	30. Jul. 21	Citibank	(99.176)
9.660	EUR	11.540	USD	30. Jul. 21	Citibank	(79)
9.592	EUR	11.459	USD	30. Jul. 21	Citibank	(78)
411.852.070	GBP	573.228.478	USD	30. Jul. 21	Citibank	(3.459.968)
1.411.416	GBP	1.962.770	USD	30. Jul. 21	Citibank	(10.175)
635.402	GBP	884.703	USD	30. Jul. 21	Citibank	(5.669)
8.915	GBP	12.408	USD	30. Jul. 21	Citibank	(75)
8.757	GBP	12.189	USD	30. Jul. 21	Citibank	(74)
4.987.524.280	JPY	45.061.421	USD	30. Jul. 21	Citibank	(155.748)
33.009.068	SEK	3.896.178	USD	30. Jul. 21	Citibank	(38.012)
100.016	SEK	11.805	USD	30. Jul. 21	Citibank	(115)
95.135	SEK	11.229	USD	30. Jul. 21	Citibank	(110)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						(5.028.431)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						1.830.210*

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

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
227.405	USD	190.000	EUR	15. Sep. 21	Citibank	1.743
257.343	USD	212.000	EUR	15. Sep. 21	Citibank	5.546
4.322.794	USD	3.543.723	EUR	15. Sep. 21	Citibank	113.787
187.087	USD	20.461.000	JPY	15. Sep. 21	Citibank	2.786
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten (nicht zur Absicherung von Anteilsklassen verwendet)						123.862

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 30. Juni 2021 hielten die Klassen 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 der Anteilsklassenebene:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
61.082	CHF	66.575	USD	30. Jul. 21	Citibank	(505)
11.466	EUR	13.698	USD	30. Jul. 21	Citibank	(93)
11.212	EUR	13.394	USD	30. Jul. 21	Citibank	(91)
8.358	EUR	9.984	USD	30. Jul. 21	Citibank	(67)
9.752	GBP	13.574	USD	30. Jul. 21	Citibank	(82)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						(838)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						123.024*

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

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 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)
730.000	BRL	143.585	USD	21. Jul. 21	Citibank	2.846
34.627.000	CLP	48.118	USD	21. Jul. 21	Citibank	(991)
174.519.999	COP	48.510	USD	21. Jul. 21	Citibank	(2.088)
1.369.000	CZK	65.687	USD	21. Jul. 21	Citibank	(2.039)
2.300.000	CZK	107.466	USD	21. Jul. 21	Citibank	(534)
7.000.000	DOP	122.560	USD	21. Jul. 21	Citibank	(53)
38.077.000	HUF	133.921	USD	21. Jul. 21	Citibank	(5.467)
830.000	PEN	213.313	USD	21. Jul. 21	Citibank	2.648
2.874.000	PLN	782.799	USD	21. Jul. 21	Citibank	(28.978)
810.000	PLN	213.987	USD	21. Jul. 21	Citibank	(1.532)
530.000	RON	130.560	USD	21. Jul. 21	Citibank	(3.095)
23.700.300	RUB	328.395	USD	21. Jul. 21	Citibank	(5.337)
160.000	SGD	120.792	USD	21. Jul. 21	Citibank	(1.806)
5.741.500	THB	184.148	USD	21. Jul. 21	Citibank	(5.019)
2.880.000	THB	91.105	USD	21. Jul. 21	Citibank	(1.252)
1.046.000	TRY	121.937	USD	26. Jul. 21	Citibank	(3.466)
108.592	USD	140.000	AUD	15. Sep. 21	Citibank	3.563
123.394	USD	610.000	BRL	21. Jul. 21	Citibank	1.037
107.502	USD	130.000	CAD	15. Sep. 21	Citibank	2.633
110.945	USD	81.499.999	CLP	21. Jul. 21	Citibank	23
76.350	USD	488.773	CNH	21. Jul. 21	Citibank	903
208.078	USD	15.300.000	INR	22. Jul. 21	Citibank	2.854
64.688	USD	1.280.000	MXN	21. Jul. 21	Citibank	648
31.004	USD	120.000	PEN	21. Jul. 21	Citibank	(219)
84.150	USD	4.022.350	PHP	21. Jul. 21	Citibank	1.925
118.952	USD	160.000	SGD	21. Jul. 21	Citibank	(34)
66.448	USD	570.000	TRY	26. Jul. 21	Citibank	1.915
107.109	USD	2.950.000	TWD	21. Jul. 21	Citibank	1.305
318.773	USD	4.365.750	ZAR	21. Jul. 21	Citibank	13.901
1.600.000	ZAR	112.498	USD	21. Jul. 21	Citibank	(752)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (nicht für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						(26.461)

Erläuterungen zum Abschluss

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

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 30. Juni 2021 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/ (Wertminderung) (USD)
10.123	CHF	11.033	USD	30. Jul. 21	Citibank	(83)
9.508	EUR	11.358	USD	30. Jul. 21	Citibank	(77)
8.641	GBP	12.027	USD	30. Jul. 21	Citibank	(73)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten (für die Absicherung von Anteilsklassen genutzt)						(233)
Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Devisenterminkontrakten						(26.694)*

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

Erläuterungen zum Abschluss

10. Futures-Kontrakte

Zum 30. Juni 2021 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Futures-Kontrakte:

Beschreibung	Anzahl Kontrakte	Wäh- rung	Fälligkeit- sdatum	Kontrahent	Verpflichtung (in der Future- Währung)	Nicht realisierte Wertsteige- rung/(Wertmin- derung) (USD)
S&P ASX 200 Index Future	126	AUD	16. Sep. 21	Goldman Sachs	22.752.450	(96.856)
Canadian Government Bond 1,25% 1. Jun. 30 Future	(51)	CAD	21. Sep. 21	Goldman Sachs	(5.061.699)	(67.885)
S&P TSX 60 Index Future	(19)	CAD	16. Sep. 21	Goldman Sachs	(4.570.260)	(25.015)
Swiss Federal Bond Future	8	CHF	08. Sep. 21	Goldman Sachs	858.432	10.711
Swiss Market Gross Total Return Index Future	8	CHF	17. Sep. 21	Goldman Sachs	954.000	(891)
Amsterdam Index Future	70	EUR	16. Jul. 21	Goldman Sachs	10.210.620	(13.114)
Bundesrepublik Deutschland 0,00% 15. Aug. 30 Future	26	EUR	08. Sep. 21	Goldman Sachs	2.671.422	37.612
Buoni Poliennali Del Tesoro 1,25% 1. Apr. 30 Future	40	EUR	08. Sep. 21	Goldman Sachs	4.236.800	53.454
CAC40 Index Future	787	EUR	16. Jul. 21	Goldman Sachs	51.194.350	(867.862)
DAX Index Future	102	EUR	17. Sep. 21	Goldman Sachs	39.596.400	(486.810)
DJ Euro Stoxx 50 Index Future	(3.544)	EUR	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(143.726.920)	1.912.046
France (Govt of) 2,50% 25. Mai 30 Future	69	EUR	08. Sep. 21	Goldman Sachs	8.468.853	67.896
FTSE MIB Index Future	86	EUR	17. Sep. 21	Goldman Sachs	10.751.720	(280.487)
IBEX 35 Composite Index Future	251	EUR	16. Jul. 21	Goldman Sachs	22.058.633	(1.128.599)
FTSE 100 Index Future	521	GBP	17. Sep. 21	Goldman Sachs	36.368.405	(807.183)
UK Treasury Note 4,75% 7. Dez. 30 Future	90	GBP	28. Sep. 21	Goldman Sachs	12.306.060	171.474
Japan 10 Year Bond Future	30	JPY	13. Sep. 21	Goldman Sachs	4.550.700.000	54.008
Nikkei 225 Index Future	(59)	JPY	09. Sep. 21	Goldman Sachs	(847.830.000)	74.549
KOSPI 200 Index Future	(148)	KRW	09. Sep. 21	Goldman Sachs	(16.237.450.000)	(210.707)
FTSE KLCI Index Future	234	MYR	30. Jul. 21	Goldman Sachs	17.936.100	(83.872)
OMX Stockholm 30 Index Future	154	SEK	16. Jul. 21	Goldman Sachs	34.896.400	7.290
MSCI Singapore Index Future	708	SGD	29. Jul. 21	Goldman Sachs	25.165.860	88.354
BIST 30 Index Future	(279)	TRY	31. Aug. 21	Goldman Sachs	(4.185.698)	9.844
Financial Select Sector Index Future	57	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	6.431.025	(124.688)
MSCI Brazil Index Future	29	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	1.620.674	(6.885)
MSCI Chile Index Future	1.356	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	19.973.880	(236.690)
MSCI China Index Future	(567)	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(34.238.295)	(451.049)
MSCI Emerging Indonesia Index Future	713	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	9.957.045	(850.253)
MSCI Emerging Market Index Future	(196)	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(13.375.040)	6.858
MSCI Emerging Market Mexico Index Future	(352)	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(9.350.880)	86.627
MSCI Energy Index Future	691	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	20.018.270	(769.774)
MSCI Hong Kong Index Future	(14)	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(1.112.580)	7.336
MSCI Philippines Index Future	71	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	1.687.670	(44.410)
Nasdaq 100 Index Future	(98)	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(28.516.040)	(1.284.628)
RTS Index Future	1.351	USD	16. Sep. 21	Citibank	4.395.073	(65.929)
Russel 2000 Index Future	(681)	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(53.799.000)	(1.167.915)
S&P 500 Index Future	488	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	104.641.840	1.049.200
S&P MidCap 400 Index Future	(241)	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	(64.886.840)	797.210
SGX Nifty 50 Index Future	(373)	USD	29. Jul. 21	Goldman Sachs	(11.747.262)	106.858
US Treasury Note 0,375% 30. Nov. 25 Future	351	USD	30. Sep. 21	Goldman Sachs	34.491.234	(67.641)
US Treasury Note 2,875% 15. Mai 28 Future	928	USD	21. Sep. 21	Goldman Sachs	103.196.500	702.619
RTS Index Future	24	USD	17. Sep. 21	Goldman Sachs	1.526.640	(60.000)
FTSE/JSE Africa Top40 Index Future	(286)	ZAR	16. Sep. 21	Goldman Sachs	(171.245.360)	362.433

Gesamte nicht realisierte Nettowertminderung aus Future-Kontrakten

(3.592.764)*

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

Erläuterungen zum Abschluss

11. Swapvereinbarungen

Zum 30. Juni 2021 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Total Return Swaps:

Beschreibung	Fälligkeit- datum	Währung	Anzahl Kontrakte KUV	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteige- rung/(Wertmin- derung) (USD)
CSI 500 Net Total Return Index	Sep. 2021	USD	1.110	10.050.845	Credit Suisse	864.807
iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	Sep. 2021	USD	(398.000)	3.330.066	Credit Suisse	(70.247)
iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	Sep. 2021	USD	(585.800)	6.751.345	Credit Suisse	(243.107)
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	Sep. 2021	USD	(188.200)	3.361.252	Credit Suisse	(134.563)
MSCI Taiwan Index	Sep. 2021	USD	(2.350)	16.727.356	Citibank	(224.768)
Russell 3000 Total Return Growth Index	Sep. 2021	USD	(3.025)	42.309.812	Credit Suisse	(1.506.103)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Total Return Swaps netto						(1.313.981)

Zum 30. Juni 2021 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kauf-/Ver- kaufssiche- rung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbe- trag	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Gezahlte/ erhaltene Upfront- Prämien	Nicht reali- sierte Werts- teigerung/ (Wertminde- rung) (USD)
Verkauf	ITRAXX Europe Series 31 Markit CDX.	EUR	21.481.000	Jun. 2026	Goldman Sachs	(562.349)	676.308
Verkauf	NA.HY.35	USD	11.082.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	(1.110.510)	1.122.474
Verkauf	Markit CDX.NA.IG.35	USD	41.667.000	Dez. 2027	Goldman Sachs	(918.461)	930.716
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Credit Default Swaps							2.729.498

Zum 30. Juni 2021 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund den folgenden Zinsswap:

Beschrei- bung	Fälligkeits- datum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Gezahlte/ erhaltene Upfront- Prämien	Nicht reali- sierte Werts- teigerung/ (Wertminde- rung) (USD)
BRL- Zinsswap	Jan. 2023	BRL	CDI auf Einlagensatz	6,01%	267.709.000	Goldman Sachs	1.811.688	(369.621)
CNY- Zinsswap	Jun. 2026	CNY	CNY-1W Repo Rate	2,85%	121.330.000	Goldman Sachs	15.117	65.345
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps netto								(304.276)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps								1.111.241*

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

Erläuterungen zum Abschluss

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kauf-/Verkaufssicherung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Gezahlte/erhaltene Upfront-Prämien	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) (USD)
Kauf	Argentinien	USD	500.000	Dez. 2030	Barclays	(342.500)	320.000
Kauf	Kuwait	USD	500.000	Jun. 2026	Barclays	11.735	(12.167)
Kauf	Russland	USD	600.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	1.685	(6.680)
Kauf	Südafrika	USD	500.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	(48.612)	15.152
Kauf	Südafrika	USD	250.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	(12.757)	7.576
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Credit Default Swaps							323.881

Zum 30. Juni 2021 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Zinsswaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Nennwert/Erhalt	Nennwert/Verpflichtung	Kontrahent	Gezahlte/erhaltene Upfront-Prämien	Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) (USD)
EUR-Zinsswap	Mrz. 2051	EUR	0,00%	EUR-EUR006M	93.000	Goldman Sachs	(80.808)	14.875
EUR-Zinsswap	Jun. 2041	EUR	0,25%	EUR-EUR006M	600.000	Goldman Sachs	(24.153)	31.143
EUR-Zinsswap	Mrz. 2041	EUR	0,25%	EUR-EUR006M	374.000	Goldman Sachs	(8.910)	18.088
EUR-Zinsswap	Mrz. 2036	EUR	0,00%	EUR-EUR006M	376.000	Goldman Sachs	(14.583)	22.266
EUR-Zinsswap	Mrz. 2031	EUR	0,00%	EUR-EUR006M	935.000	Goldman Sachs	(18.011)	7.209
EUR-Zinsswap	Mrz. 2026	EUR	0,25%	EUR-EUR006M	410.000	Goldman Sachs	5.411	(1.006)
USD-Zinsswap	Feb. 2071	USD	1,7743%	USD-US0003M	268.000	Goldman Sachs	(16)	(17.932)
USD-Zinsswap	Feb. 2071	USD	1,77%	USD-US0003M	324.000	Goldman Sachs	(12.528)	(21.679)
USD-Zinsswap	Jun. 2051	USD	1,25%	USD-US0003M	230.000	Goldman Sachs	(44.534)	28.167
USD-Zinsswap	Mrz. 2051	USD	1,00%	USD-US0003M	1.052.000	Goldman Sachs	(155.024)	189.489
USD-Zinsswap	Jun. 2041	USD	US0003M	1,00%	1.185.000	Goldman Sachs	204.544	(149.111)
USD-Zinsswap	Jun. 2041	USD	US0003M	1,00%	692.000	Goldman Sachs	101.329	(87.076)
USD-Zinsswap	Mrz. 2036	USD	0,75%	USD-US0003M	426.000	Goldman Sachs	(77.121)	48.964
USD-Zinsswap	Mrz. 2031	USD	US0003M	0,75%	241.000	Goldman Sachs	133.915	(14.021)

Erläuterungen zum Abschluss

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 hielt der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund die folgenden Zinsswaps: (Fortsetzung)

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Gezahlte/ erhaltene Upfront- Prämien	Nicht realisierte Wertsteige- rung/(Wertmin- derung) (USD)
USD- Zinsswap	Mrz. 2031	USD	USD- US0003M	0,75%	543.000	Goldman Sachs	39.982	(31.592)
USD- Zinsswap	Mrz. 2028	USD	USD- US0003M	0,50%	1.342.000	Goldman Sachs	130.744	(56.660)
USD- Zinsswap	Jun. 2026	USD	USD- US0003M	0,50%	1.215.000	Goldman Sachs	26.353	(26.066)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps netto								(44.942)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps								278.939*

Zum 30. Juni 2021 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Credit Default Swaps:

Kauf-/Ver- kaufssiche- rung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbe- trag	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Gezahlte/ erhaltene Upfront-Prä- mien	Nicht reali- sierte Werts- teigerung/ (Wertminde- rung) (USD)
Kauf	Peru	USD	600.000	Jun. 2026	Goldman Sachs	3.876	(5.162)
Kauf	Russland	USD	600.000	Jun. 2026	Goldman Sachs	(5.694)	(4.898)
Kauf	Südafrika	USD	200.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	(11.338)	6.061
Kauf	Südafrika	USD	200.000	Dez. 2025	Goldman Sachs	(10.993)	6.061
Kauf	Türkei	USD	150.000	Jun. 2026	Goldman Sachs	(18.000)	18.646
Kauf	Türkei	USD	150.000	Jun. 2026	Goldman Sachs	(18.949)	18.646
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Credit Default Swaps							39.354

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

Erläuterungen zum Abschluss

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 hielt der Emerging Markets Debt Local Currency Fund die folgenden Zinsswaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Gezahlte/ erhaltene Upfront- Prämien	Nicht realisier- te Wertsteige- rung/(Wert- minderung) (USD)
BRL- Zinsswap	Jan. 2025	BRL	BRL- BZDIOVRA	5,45%	1.299.286	Goldman Sachs	(38)	(22.006)
BRL- Zinsswap	Jan. 2023	BRL	BRL- BZDIOVRA	4,83%	1.645.944	Goldman Sachs	(49)	(10.525)
BRL- Zinsswap	Jan. 2023	BRL	BRL- BZDIOVRA	5,815%	2.347.224	Goldman Sachs	(71)	(8.329)
CZK- Zinsswap	Mrz. 2026	CZK	CZK- PRIB06M	1,0975%	1.500.000	Goldman Sachs	(213)	(2.424)
CZK- Zinsswap	Mrz. 2026	CZK	CZK- PRIB06M	1,0975%	4.000.000	Goldman Sachs	37.878	(6.465)
EUR- Zinsswap	Mrz. 2036	EUR	0,00% EUR-EUR006M		50.000	Goldman Sachs	(4.416)	2.961
EUR- Zinsswap	Jun. 2031	EUR	0,00% EUR-EUR006M		90.000	Goldman Sachs	(2.110)	1.022
HUF- Zinsswap	Jun. 2031	HUF	HUF- BUBOR06M	2,62%	38.000.000	Goldman Sachs	(68.624)	(747)
ILS- Zinsswap	Jun. 2026	ILS	0,61% ILS-TELBOR03		900.000	Goldman Sachs	(26)	(219)
PLN- Zinsswap	Jun. 2031	PLN	PLN- WIBR6M	2,00%	450.000	Goldman Sachs	(4.130)	2.804
THB- Zinsswap	Sep. 2025	THB	THB- THFX6M	0,767%	7.440.000	Goldman Sachs	(226)	(748)
USD- Zinsswap	Jun. 2041	USD	1,00% USD-US0003M		50.000	Goldman Sachs	(21.642)	6.292
USD- Zinsswap	Jun. 2041	USD	1,00% USD-US0003M		30.000	Goldman Sachs	(5.249)	3.775
USD- Zinsswap	Jun. 2031	USD	0,75% USD-US0003M		150.000	Goldman Sachs	(11.959)	9.432
USD- Zinsswap	Jun. 2031	USD	0,75% USD-US0003M		120.000	Goldman Sachs	(10.366)	7.545
USD- Zinsswap	Jun. 2031	USD	0,75% USD-US0003M		120.000	Goldman Sachs	(7.890)	7.545
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Zinsswaps netto								(10.087)
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps								29.267*

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

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

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.

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

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Varianzswaps – Die Gesellschaft kann in Varianzswaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem zugrunde liegenden Bezugswert wie z.B. einem breit angelegten Index einzugehen oder zu verringern. Ein Varianzswap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, Cashflows auf der Grundlage der gemessenen Varianz eines Bezugswerts auszutauschen. Der Zahler erklärt sich bereit, dem Empfänger den festen Zinssatz bzw. den Varianz-Ausübungspreis des Bezugswerts im Gegenzug für den variablen Zinssatz bzw. den realisierten Varianzpreis des Bezugswerts zu zahlen. Zum Zeitpunkt des Abschlusses der Transaktion wird der vereinbarte Varianz-Ausübungspreis normalerweise so festgelegt, dass der Marktwert des Swaps in der Nähe von null liegt. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Differenz zwischen dem letztendlich realisierten Varianzpreis des Swaps und dem Varianz-Ausübungskurs beruht, jeweils multipliziert mit dem Nennwert bzw. Vega-Betrag. Als Empfänger des variablen Zinssatzes würde der Fonds eine Zahlung erhalten, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis über dem Varianz-Ausübungspreis liegt, und eine Zahlung vornehmen, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis unter dem Varianz-Ausübungspreis liegt. Als Zahler des variablen Zinssatzes würde der Fonds eine Zahlung erhalten, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis unter dem Varianz-Ausübungspreis liegt, und eine Zahlung vornehmen, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis über dem Varianz-Ausübungspreis liegt.

12. Sicherheiten

In den folgenden Tabellen sind die Sicherheiten aufgeführt, die zum 30. Juni 2021 von dem Makler für bestimmte Anweisungen zu Finanzderivaten gehalten bzw. dem Makler geschuldet wurden.

Diversified Dynamic Allocation Fund

		Gehaltene Wertpapiere		Barsicherheiten	
Makler	Beschreibung	Anteile	Marktwert (USD)	Von Makler erhalten (USD)	An Makler ausgezahlt (USD)
Citibank	U.S. Treasury Bills 0,086% 27. Jan. 2022	11.237.000	11.233.886		
Credit Suisse	U.S. Treasury Bills 0,074% 24. Feb. 2022	50.000	49.984	1.250.000	-
Goldman Sachs	U.S. Treasury Bills 0,097% 2. Dez. 2021	21.000.000	20.995.733		
	U.S. Treasury Bills 0,109% 30. Dez. 2021	22.500.000	22.494.312		
	U.S. Treasury Bills 0,074% 24. Feb. 2022	6.000.000	5.998.066		
	U.S. Treasury Bill 0,036% 24. Mrz. 2022	4.350.000	4.348.618		

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

		Barsicherheiten	
Makler		Von Makler erhalten (USD)	An Makler ausgezahlt (USD)
Citibank		117.393	-

Vom Makler erhaltene Barsicherheiten werden in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als An Makler zahlbar ausgewiesen.

An den Makler gezahlte Barsicherheiten werden bei Maklern in der Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als Teil der Barmittel ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

13. 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 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 und R 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.

14. 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 Berichtszeitraums entrichteten Gebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Aufstellungen der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen. Der Gesellschaft wurden keine Verwaltungsratsbezüge berechnet.

15. Dividendenpolitik

Die Anteilinhaber entscheiden jedes Jahr auf der Jahreshauptversammlung 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.

Auf der Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber am 18. März 2021 beschlossen die Anteilinhaber der Gesellschaft, dem Vorschlag des Verwaltungsrats zu zustimmen, die Nettoergebnisse für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 erneut zu investieren, ohne Dividenden auszuschütten.

16. Transaktionskosten

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

Die Transaktionskosten für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

17. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2021 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-Provisionsätzen 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.

Erläuterungen zum Abschluss

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

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.

Fonds	USD
U.S. All Cap Growth Fund	930
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	31.040
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	262
Global Leaders Fund	153
Global Leaders Sustainability Fund	1.147
Emerging Markets Growth Fund	1.724
Emerging Markets Leaders Fund	7.947
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	32.961
Dynamic Diversified Allocation Fund	6.494
insgesamt	82.659

18. 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.

Erläuterungen zum Abschluss

18. Swing-Pricing-Anpassung (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2021 waren keine Swing-Pricing-Anpassungen vorgenommen worden, die Auswirkungen auf den NIW je Anteil eines Fonds gehabt hätten.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2021 wurden Swing-Pricing-Anpassungen für den folgenden Fonds vorgenommen:

- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

19. Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Im Januar 2021 wurde ein neuer Verkaufsprospekt herausgegeben, der die nachfolgend aufgeführten wesentlichen Änderungen enthält:

- Emerging Markets Leaders Fund Klasse A ^{GBP} wurde aufgelegt
- Emerging Markets Leaders Fund Klasse B ^{GBP} wurde aufgelegt
- Emerging Markets Leaders Fund Klasse I ^{GBP} wurde aufgelegt
- Emerging Markets Leaders Fund Klasse D ^{GBP} wurde aufgelegt
- Emerging Markets Leaders Fund Klasse J ^{GBP} wurde aufgelegt
- Emerging Markets Leaders Fund Klasse R ^{GBP} wurde aufgelegt
- Emerging Markets Leaders Fund Klasse Z ^{GBP} wurde aufgelegt

Am 12. Februar 2021 wurde die Apex Group Ltd. nach der aufsichtsrechtlichen Zulassung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (die „CSSF“) in Luxemburg Mehrheitsaktionär von FundRock Management Company S.A. FundRock Management Company S.A ist somit ab diesem Datum eine Tochtergesellschaft der Apex Group Ltd.

FundRock Management Company S.A hat ihren Namen oder ihre Geschäftstätigkeit nicht geändert.

Im März 2021 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, der neue Angaben enthält, die gemäß der Sustainable Finance Disclosure Regulation („SFDR“) erforderlich sind.

Im Juni 2021 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben, der die Auflegung eines neuen Teilfonds, des Absolute Return Currency Fund, umfasst.

20. Spätere Ereignisse

Nach dem Bilanzstichtag ist kein wesentliches Folgeereignis eingetreten.

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, dem Facilities Agent 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 (William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund), Norwegen, Singapur (Restricted Scheme), Spanien (Klassen A, B, D, J, I und R^{USD} für William Blair SICAV – 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.

Facilities Agent

Irland
Bridge Consulting
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irland

Zahl- und Informationsstellen

<i>Österreich</i>	<i>Deutschland</i>	<i>Schweden</i>	<i>Schweiz</i>
UniCredit Bank Austria AG Schottengasse 6-8 A-1010 Wien Österreich	GerFIS – German Fund Information Service UG Zum Eichhagen 4 D-21382 Brietlingen Deutschland	SEB AB Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm Schweden	NPB Neue Private Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich Schweiz

Vertreter in Österreich

OEKB
Strauchgasse 1-3
A-1010 Wien
Österreich

Vertreter in der Schweiz

First Independent Fund
Services Ltd.
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, 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, der KIIDs 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 Berichtszeitraums 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. Diese Berechnung entspricht den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Für das Jahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

U.S. All Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse D ^{USD}	1,92%	-0,02%	1,90%	1,95%
Klasse J ^{USD}	0,99%	-0,02%	0,97%	1,00%
Klasse R ^{USD}	1,07%	-0,07%	1,00%	1,00%

U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse A ^{USD}	1,65%	0,00%	1,65%	1,80%
Klasse A ^{EUR 1}	1,63%	0,00%	1,63%	1,80%
Klasse I ^{USD}	1,61%	0,00%	1,61%	1,80%
Klasse I ^{GBP}	1,61%	0,00%	1,61%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,11%	0,00%	1,11%	1,30%
Klasse J ^{EUR}	1,10%	0,00%	1,10%	1,30%
Klasse J ^{GBP}	1,10%	0,00%	1,10%	1,30%
Klasse JW ^{USD}	0,76%	0,00%	0,76%	0,95%
Klasse JW ^{GBP}	0,76%	0,00%	0,76%	0,95%
Klasse R ^{USD}	1,15%	0,00%	1,15%	1,30%
Klasse R ^{EUR}	1,15%	0,00%	1,15%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,11%	0,00%	0,11%	0,30%

U.S. Small-Mid Cap Core Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse J ^{USD}	4,65%	-3,60%	1,05%	1,05%
Klasse R ^{CHF 2}	3,87%	-2,82%	1,05%	1,05%

¹ Aufgelegt am 15. Januar 2021

² Aufgelegt am 9. März 2021

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Global Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	2,06%	-0,46%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,56%	-0,46%	1,10%	1,10%
Klasse J ^{EUR}	1,25%	-0,15%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{USD}	1,61%	-0,51%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{EUR}	1,36%	-0,26%	1,10%	1,10%
Klasse Z ^{AUD} 3	0,35%	-0,05%	0,30%	0,30%

Global Leaders Sustainability Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse B ^{USD}	1,93%	-0,08%	1,85%	1,85%
Klasse B ^{EUR}	1,93%	-0,08%	1,85%	1,85%
Klasse J ^{USD}	1,00%	-0,05%	0,95%	0,95%
Klasse R ^{CHF}	1,05%	-0,10%	0,95%	0,95%
Klasse Z ^{USD}	0,21%	-0,06%	0,15%	0,15%

Emerging Markets Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,83%	-0,03%	1,80%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,32%	-0,02%	1,30%	1,30%
Klasse R ^{USD}	1,35%	-0,05%	1,30%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,27%	0,03%	0,30%	0,30%

³ Aufgelegt am 14. Mai 2021

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Emerging Markets Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,56%	0,00%	1,56%	1,70%
Klasse I ^{GBP} 4	1,40%	0,00%	1,40%	1,70%
Klasse D ^{USD}	1,96%	0,00%	1,96%	2,10%
Klasse J ^{USD}	1,06%	0,00%	1,06%	1,20%
Klasse J ^{I GBP}	1,06%	0,00%	1,06%	1,20%
Klasse R ^{USD}	1,09%	0,00%	1,09%	1,20%
Klasse R ^{EUR}	1,11%	-0,02%	1,09%	1,20%
Klasse Z ^{USD}	0,16%	0,00%	0,16%	0,30%

Emerging Markets Small Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse J ^{USD}	1,32%	0,03%	1,35%	1,40%
Klasse R ^{USD}	1,34%	0,02%	1,36%	1,40%
Klasse Z ^{USD}	0,22%	0,03%	0,25%	0,30%

China A-Shares Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse A ^{USD}	2,20%	-0,60%	1,60%	1,60%
Klasse I ^{USD}	2,13%	-0,53%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,63%	-0,53%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{USD}	1,70%	-0,60%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{CHF}	1,68%	-0,58%	1,10%	1,10%
Klasse R ^{EUR} 5	1,71%	-0,61%	1,10%	1,10%

⁴ Aufgelegt am 16. Juni 2021

⁵ Aufgelegt am 11. Januar 2021

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Dynamic Diversified Allocation Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse B ^{USD}	1,70%	-0,05%	1,65%	1,65%
Klasse B ^{H EUR}	19,99%	-18,34%	1,65%	1,65%
Klasse B ^{H SEK}	25,63%	-23,98%	1,65%	1,65%
Klasse I ^{USD}	1,28%	-0,03%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H EUR}	1,30%	-0,05%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H GBP}	9,05%	-7,80%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H SEK}	19,86%	-18,61%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD}	1,10%	-0,23%	0,87%	0,80%*
Klasse J ^{H CHF}	19,30%	-18,48%	0,82%	0,80%*
Klasse J ^{H EUR}	19,23%	-18,41%	0,82%	0,80%*
Klasse J ^{H GBP}	18,66%	-17,84%	0,82%	0,80%*
Klasse J ^{H SEK}	0,91%	-0,10%	0,81%	0,80%*
Klasse J ^{H JPY}	0,84%	-0,03%	0,81%	0,80%*
Klasse R ^{USD}	0,85%	-0,03%	0,82%	0,80%*
Klasse Z ^{H AUD}	0,17%	-0,02%	0,15%	0,15%
Klasse Z ^{H GBP}	0,17%	-0,02%	0,15%	0,15%

Emerging Markets Debt Hard Currency Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse A ^{USD}	1,43%	-0,23%	1,20%	1,20%
Klasse I ^{USD}	1,38%	-0,18%	1,20%	1,20%
Klasse J ^{USD}	0,97%	-0,22%	0,75%	0,75%
Klasse J ^{H EUR}	1,38%	-0,63%	0,75%	0,75%
Klasse JW ^{USD 6}	0,69%	-0,12%	0,57%	0,57%
Klasse JW ^{H EUR}	0,88%	-0,31%	0,57%	0,57%
Klasse R ^{USD}	1,09%	-0,34%	0,75%	0,75%
Klasse R ^{H CHF}	4,88%	-4,13%	0,75%	0,75%
Klasse R ^{H EUR}	20,37%	-19,62%	0,75%	0,75%
Klasse R ^{H GBP}	20,69%	-19,94%	0,75%	0,75%

⁶ Aufgelegt am 24. Februar 2021

* Die Kostenobergrenze ging am 22. Juli 2020 von 0,90 % auf 0,80 % zurück.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Emerging Markets Debt Local Currency Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung/ Erlass	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse A ^{USD}	2,52%	-1,27%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{USD}	2,49%	-1,24%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD}	2,04%	-1,24%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{USD}	2,40%	-1,60%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H CHF}	19,78%	-18,98%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H EUR}	19,38%	-18,58%	0,80%	0,80%
Klasse R ^{H GBP}	19,01%	-18,21%	0,80%	0,80%

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. All Cap Growth Fund						
Klasse D ^{USD}	44,56	23,24	21,21	14,87	16,12	16.08.2010
Klasse J ^{USD}	45,94	n. z.	n. z.	n. z.	33,13	19.12.2018
Klasse R ^{USD}	45,90	n. z.	n. z.	n. z.	33,09	19.12.2018
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Klasse A ^{USD}	41,03	n. z.	n. z.	n. z.	16,36	10.07.2018
Klasse A ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	6,61	15.01.2021
Klasse I ^{USD}	41,09	17,37	19,18	14,31	11,66	17.03.2004
Klasse I ^{I GBP}	26,39	n. z.	n. z.	n. z.	17,80	05.11.2018
Klasse J ^{USD}	41,80	17,96	19,78	n. z.	15,29	13.12.2013
Klasse J ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	25,35	26.10.2020
Klasse J ^{I GBP}	27,02	16,13	18,87	n. z.	20,30	11.12.2015
Klasse JW ^{I USD}	42,29	n. z.	n. z.	n. z.	22,15	05.07.2019
Klasse JW ^{I GBP}	27,47	n. z.	n. z.	n. z.	24,35	04.01.2019
Klasse R ^{USD}	41,71	n. z.	n. z.	n. z.	16,93	10.07.2018
Klasse R ^{EUR}	34,29	n. z.	n. z.	n. z.	18,61	09.07.2019
Klasse Z ^{USD}	43,22	19,14	20,98	16,04	17,50	13.10.2010

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 Core Fund						
Klasse J ^{USD}	57,23	n. z.	n. z.	n. z.	22,28	26.07.2019
Klasse R ^{CHF}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	6,43	09.03.2021
Global Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	41,93	17,82	18,17	11,84	7,42	16.10.2007
Klasse J ^{USD}	42,64	18,41	18,76	n. z.	12,99	15.01.2014
Klasse J ^{EUR}	35,15	n. z.	n. z.	n. z.	27,50	19.12.2018
Klasse R ^{USD}	42,64	n. z.	n. z.	n. z.	19,69	04.10.2018
Klasse R ^{EUR}	35,15	n. z.	n. z.	n. z.	27,50	19.12.2018
Klasse Z ^{AUD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,28	14.05.2021
Global Leaders Sustainability Fund						
Klasse B ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	23,57	02.10.2020
Klasse B ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	22,05	02.10.2020
Klasse J ^{USD}	43,18	n. z.	n. z.	n. z.	27,57	29.07.2019
Klasse R ^{CHF}	39,82	n. z.	n. z.	n. z.	23,98	27.06.2019
Klasse Z ^{USD}	44,31	n. z.	n. z.	n. z.	29,92	24.01.2019
Emerging Markets Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	47,43	17,71	16,63	7,18	8,44	03.10.2005
Klasse J ^{USD}	48,17	18,30	17,21	n. z.	9,97	03.12.2013
Klasse R ^{USD}	48,17	n. z.	n. z.	n. z.	25,70	04.10.2018
Klasse Z ^{USD}	49,51	19,45	18,37	8,78	8,80	30.09.2010
Emerging Markets Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	39,60	14,65	14,16	5,84	5,54	01.04.2011
Klasse I ^{GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,18	16.06.2021
Klasse D ^{USD}	39,04	14,19	13,70	5,41	5,17	14.04.2011
Klasse J ^{USD}	40,30	15,22	14,73	n. z.	9,62	07.02.2014
Klasse J ^{I GBP}	25,67	13,43	13,85	n. z.	12,46	05.02.2014
Klasse R ^{USD}	40,25	n. z.	n. z.	n. z.	24,76	19.12.2018
Klasse R ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	10,91	21.12.2020
Klasse Z ^{USD}	41,57	16,27	15,76	n. z.	9,63	11.11.2013
Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Klasse J ^{USD}	51,06	15,72	13,17	n. z.	14,07	24.06.2016
Klasse R ^{USD}	50,64	n. z.	n. z.	n. z.	27,80	19.12.2018
Klasse Z ^{USD}	52,73	16,99	14,42	n. z.	11,91	24.09.2013

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
China A-Shares Growth Fund						
Klasse A ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	13,63	18.12.2020
Klasse I ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	12,26	16.12.2020
Klasse J ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	12,57	16.12.2020
Klasse R ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	13,93	18.12.2020
Klasse R ^{CHF}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	17,38	21.12.2020
Klasse R ^{EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	3,63	11.01.2021
Dynamic Diversified Allocation Fund						
Klasse B ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	9,11	02.10.2020
Klasse B ^{H EUR}	8,65	n. z.	n. z.	n. z.	4,38	19.12.2018
Klasse B ^{H SEK}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	8,41	02.10.2020
Klasse I ^{USD}	10,36	5,70	4,81	n. z.	4,98	26.03.2013
Klasse I ^{H EUR}	9,23	3,39	2,54	n. z.	1,44	28.05.2015
Klasse I ^{H GBP}	9,59	4,19	3,40	n. z.	2,62	30.06.2015
Klasse I ^{H SEK}	9,45	3,51	n. z.	n. z.	2,64	25.08.2016
Klasse J ^{USD}	10,85	6,10	5,19	n. z.	4,15	30.06.2015
Klasse J ^{H CHF}	9,34	3,41	n. z.	n. z.	2,59	23.09.2016
Klasse J ^{H EUR}	9,53	3,76	n. z.	n. z.	2,97	23.09.2016
Klasse J ^{H GBP}	10,20	4,73	n. z.	n. z.	4,00	23.09.2016
Klasse J ^{H SEK}	9,87	3,94	2,98	n. z.	1,83	29.04.2015
Klasse J ^{H JPY}	10,20	4,09	n. z.	n. z.	3,46	24.05.2018
Klasse R ^{USD}	10,82	n. z.	n. z.	n. z.	7,46	19.12.2018
Klasse Z ^{H AUD}	10,84	5,90	5,50	n. z.	6,26	05.12.2013
Klasse Z ^{H GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	8,49	29.07.2020
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund						
Klasse A ^{USD}	10,92	n. z.	n. z.	n. z.	25,33	30.03.2020
Klasse I ^{USD}	10,92	n. z.	n. z.	n. z.	25,33	30.03.2020
Klasse J ^{USD}	11,42	n. z.	n. z.	n. z.	25,89	30.03.2020
Klasse J ^{H EUR}	10,03	n. z.	n. z.	n. z.	20,87	15.04.2020
Klasse JW ^{USD}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,90	24.02.2021
Klasse JW ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	4,65	14.08.2020
Klasse R ^{USD}	11,42	n. z.	n. z.	n. z.	25,90	30.03.2020
Klasse R ^{H CHF}	9,78	n. z.	n. z.	n. z.	19,73	14.04.2020
Klasse R ^{H EUR}	10,14	n. z.	n. z.	n. z.	20,10	14.04.2020
Klasse R ^{H GBP}	10,91	n. z.	n. z.	n. z.	20,96	14.04.2020

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Laufzeit des Fonds	Auflegungs- datum
	%	%	%	%	%	
Emerging Markets Debt Local Currency Fund						
Klasse A ^{USD}	8,64	n. z.	n. z.	n. z.	7,84	24.06.2020
Klasse I ^{USD}	8,64	n. z.	n. z.	n. z.	7,84	24.06.2020
Klasse J ^{USD}	9,14	n. z.	n. z.	n. z.	8,32	24.06.2020
Klasse R ^{USD}	9,05	n. z.	n. z.	n. z.	8,23	24.06.2020
Klasse R ^{H CHF}	7,51	n. z.	n. z.	n. z.	6,67	24.06.2020
Klasse R ^{H EUR}	7,76	n. z.	n. z.	n. z.	6,91	24.06.2020
Klasse R ^{H GBP}	8,42	n. z.	n. z.	n. z.	7,55	24.06.2020

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 Dynamic Diversified Allocation Fund, des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund, für die ein Value-at-Risk-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.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos des Dynamic Diversified Allocation Fund ist der absolute Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliches Limit von 20%).

Die Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund ist der Relative Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliches Limit von 200%).

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.

Vergütungspolitik

Die von FundRock Management Company S.A. („FundRock“) aufgestellte und angewandte Vergütungspolitik entspricht den Leitlinien der ESMA zu einer soliden Vergütungspolitik im Rahmen der OGAW-V-Richtlinie (ESMA 2016/575) und der AIFM-Richtlinie (ESMA 2016/579) sowie den geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Luxemburg. Die Vergütungspolitik ist an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen des Managementunternehmens 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.

Als unabhängiges Managementunternehmen, das auf dem Volldelegationsmodell (d. h. Delegation der gesamten Portfolio-Managementfunktion) beruht, stellt FundRock sicher, dass die Vergütungspolitik das Vorherrschen der Aufsichtsaktivität innerhalb der Kernaktivitäten angemessen wiedergibt. Es ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger unter UCITS V 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.

Höhe der von FundRock an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020: 12.070.862 EUR.

Festvergütung: 11.288.396 EUR

Variable Vergütung: 782.466 EUR

Anzahl der Begünstigten: 133

Der Gesamtbetrag der für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr von FundRock an identifizierte Mitarbeiter/ Risikoträger gezahlten Vergütung liegt bei 1.948.900 EUR.

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.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Securities Financing Transaction Regulation – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) enthält Berichterstattungsauflagen 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

Zum 30. Juni 2021 hielt der Dynamic Diversified Allocation Fund Total Return Swaps („TRS“) als Anlagetyp im Geltungsbereich der SFTR.

Allgemeine Angaben

Die Höhe der Vermögenswerte/Verbindlichkeiten über Total Return Swaps zum 30. Juni 2021 ist wie folgt:

Art des Vermögenswerts/ der Verbindlichkeit	Betrag	% des NIW
Total Return Swaps	(1.313.981)	-0,17%

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2021 gab es keine Wiederverwendung von Sicherheiten.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2021 gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

Angaben zur Konzentration

Es wurden zum 30. Juni 2021 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Es wurden zum 30. Juni 2021 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Es wurden zum 30. Juni 2021 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps gewährt.

Rendite/Kosten

Die Rendite und die Kosten für Total Return Swaps für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 sind nachstehend aufgeführt:

Renditen *	Betrag	% der Gesamrenditen **
Für den Fonds	8.334.862	100%
Kosten ***	Betrag	% der Gesamrenditen
Für den Fonds	2.637.034	100%

* Renditen werden als während des Berichtszeitraums realisierte Gewinne, Änderung bei nicht realisierten Gewinnen und erhaltene Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

** Alle Renditen aus OTC-Derivategeschäften fließen dem Portfolio zu und unterliegen keiner Gewinnaufteilungsvereinbarung mit dem PortfolioManager oder einem anderen Dritten.

*** Kosten werden als während des Berichtszeitraums realisierte Verluste und gezahlte Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeit der Total Return Swaps gestaltete sich zum 30. Juni 2021 wie folgt:

Total Return Swaps

<u>Fälligkeit</u>	<u>Betrag</u>
Weniger als ein Tag	–
Ein Tag bis eine Woche	–
Eine Woche bis einen Monat	–
Ein bis drei Monate	(1.313.981)
Drei Monate bis zu einem Jahr	–
Mehr als ein Jahr	–
Offene Laufzeit	–

Die Abwicklungs- und Clearing-Mechanismen für Total Return Swaps gestalteten sich zum 30. Juni 2021 wie folgt:

Total Return Swaps

<u>Abwicklungs- und Clearing- Mechanismus</u>	<u>Betrag</u>
Bilateral	(1.313.981)

Die gesamten Transaktionsdaten für Sicherheitenpositionen (einschließlich Barmitteln), die für Total Return Swaps zum 30. Juni 2021 gewährt/(erhalten) wurden, belaufen sich auf null.

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

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