MULTILABEL SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2022 (ungeprüft) / as at 31 December 2022 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. /
Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus, in conjunction with the latest financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und das Basisinformationsblatt bzw. die "Wesentlichen Anlegerinformationen", die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der AMAS können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /
The articles of association, the valid prospectus and the key investor information document, the financial statements and the latest semi-annual report, as well as the information based on the AMAS guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective Paying Agent.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung, ist die deutsche Fassung maßgeblich. /
In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, CH - 8037 Zürich / Zurich
Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich
Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main
Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstrasse 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main
Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B149126

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
Multilabel SICAV (Umbrella-Fonds) / Multilabel SICAV (umbrella fund)	29
Multilabel SICAV - ABS SELECTION FUND	31
Multilabel SICAV - ARTEMIDE	35
Multilabel SICAV - AS BB FLEXIBLE FUND*	42
Multilabel SICAV - AS PERSEO FUND	44
Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND	50
Multilabel SICAV - EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	57
Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO	63
Multilabel SICAV - ENPACL FLESSIBILE	79
Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE	85
Multilabel SICAV - ENPACL MULTISTRATEGIA	90
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION	97
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION	107
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY	117
Multilabel SICAV - FASIENERGIA	126
Multilabel SICAV - HYBRID BONDS FUND	132
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND	138
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	143
Multilabel SICAV - LYRA	148
Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	155
Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	162
Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien / Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes	169
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	171
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	172
Adressen / Addresses	178

Bitte beachten Sie, dass für die Subfonds Multilabel SICAV - ABS SELECTION FUND, Multilabel SICAV - ARTEMIDE, Multilabel SICAV - AS BB FLEXIBLE FUND*, Multilabel SICAV - AS PERSEO FUND, Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND, Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO, Multilabel SICAV - ENPACL FLESSIBILE, Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE, Multilabel SICAV - ENPACL MULTISTRATEGIA, Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION, Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION, Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY, Multilabel SICAV - FASIENERGIA, Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND, Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND, Multilabel SICAV - LYRA, Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND und Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND keine Anzeige zum öffentlichen Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich erstattet worden ist und dass Aktien dieser Subfonds an Aktionäre in der Bundesrepublik Deutschland und in Österreich nicht öffentlich vertrieben werden dürfen. Ferner ist auch für den Multilabel SICAV - HYBRID BONDS FUND keine Anzeige zum öffenltichen Vertrieb in Österreich erstattet worden, so dass er Österreich nicht vertrieben werden darf./

Please note that the sub-funds Multilabel SICAV - ABS SELECTION FUND, Multilabel SICAV - ARTEMIDE, Multilabel SICAV - AS BB FLEXIBLE FUND*, Multilabel SICAV - AS PERSEO FUND, Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND, Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO, Multilabel SICAV - ENPACL FLESSIBILE, Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE, Multilabel SICAV - ENPACL MULTISTRATEGIA, Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION, Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION, Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY, Multilabel SICAV - FASIENERGIA, Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND, Multilabel SICAV- LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND, Multilabel SICAV- LYRA, Multilabel SICAV-ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND and Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND are not approved for public distribution in the Federal Republic of Germany or in Austria and that shares in these sub-funds may not be publicly distributed to shareholders in the Federal Republic of Germany or in Austria. Furthermore, the sub-funds Multilabel SICAV - HYBRID BONDS FUND was not registered in Austria and may therefore not be distributed in Austria.

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in /
The registered office of the Company is:
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsrat der Gesellschaft /
Board of Directors of the Company

Präsident / Chairman:
Martin Jufer
Global Head of Wealth Management
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:
Hermann Beythan
Partner, Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg /
Frisange, Grand Duchy of Luxembourg

Florian Heeren
General Counsel Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Martin Jürg Peter
Member of the executive board
Client Director Team Head GAM Fund Management Services
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle /
Management Company and Domiciliary Agent

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft /
Board of Directors of the Management Company

Präsident / Chairman:
Martin Jufer
Global Head of Wealth Management
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:
Samantha Keogh (McConnell)
Independent Director
Delgany, Co Wicklow, Irland /
Delgany, Co Wicklow, Ireland

Yvon Lauret
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elmar Zumbühl
Member of the Group Management Board, GAM Group
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft /
Managing Directors of the Management Company

Stefano Canossa
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Steve Kieffer
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Sean O'Driscoll
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager(s)

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - AS BB FLEXIBLE FUND*
Multilabel SICAV - AS PERSEO FUND und / and
Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND:
ERSEL S.p.A.
Piazza Solferino, 11
I - 10121 Turin

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ARTEMIDE und / and
Multilabel SICAV - LYRA:
MOMentum Alternative Investments S.A.
Via delle Scuole 3
CH-6900 Paradiso (Lugano)

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO:
Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park
Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames
Oxfordshire RG9 1HH
England

Für den Subfonds / For the sub-fund
Multilabel SICAV - ENPACL FLESSIBILE:
BNP Paribas Asset Management France
1 Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris

Für den Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE:
Vontobel Asset Management, Inc.
1540 Broadway
New York NY 10036
United States

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ENPACL MULTISTRATEGIA und / and
Multilabel SICAV - FASIENERGIA:
GAM (Italia) S.G.R., S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I - 20145 Mailand / Milan

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ABS SELECTION FUND und / and
Multilabel SICAV - HYBRID BONDS FUND:
Crossinvest S.A.
Corso Elvezia 33
CH - 6900 Lugano

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND und / and
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND
VALORI ASSET MANAGEMENT S.A.
43 Boulevard Joseph II
L-1840 Luxemburg / Luxembourg

Für den Subfonds/ For the sub-fund
Multilabel SICAV - EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND:
EMCore AG
Marktgasse 11
FL - 9490 Vaduz

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND und / and
Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND:
Copernicus Wealth Management SA
Via Al Forte 1
6900 Lugano, Schweiz / Switzerland

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION und / and
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY
ETICA SGR S.p.A
Via Napo Torriani 29
I-20124 Mailand / Milan

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen. /
The investment managers may hire investment advisers to assist them in managing individual sub-funds.

Anlageberater / Investment Advisers

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ENPACL MULTISTRATEGIA und / and
Multilabel SICAV - ENPACL FLESSIBILE:
PROMETEIA ADVISOR SIM S.p.A.
Piazza Trento e Trieste 3
I - 40137 Bologna

Für den Subfond / For the sub-fund
Multilabel SICAV - FASIENERGIA:
MANGUSTA RISK LIMITED
Dover Street 48
Mayfair
London W1S 4FF
United Kingdom

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND und / and
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND:
LAPIS ASSET MANAGEMENT AG
Via Collina 9
CH - 6962 Lugano-Viganello

Unteranlageverwalter / Sub-Investment Manager

Für die Subfonds / For the sub-funds
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION und / and
Multilabel SICAV - ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY
ANIMA SGR S.p.A
Corso Garibaldi 99
I-20121 Mailand / Milan

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

Vertriebsstellen / Distributors

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Aktien in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /
The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint futher distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdictions.

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:
State Street Bank International GmbH, München / Munich,
Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch
Beethovenstraße 19
CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:
DekaBank Deutsche Girozenrale
Mainzer Landstrasse 16
D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland /
Information Agent in Germany:
GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland
Bockenheimer Landstrasse 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria:
Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A - 1100 Wien / Vienna

Zahlstelle in Liechtenstein / Paying Agent in Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Vertreter in Spanien / Representative in Spain:
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán
E - 28014 Madrid

Vertreter in Großbritannien / Representative in United Kingdom:
GAM Sterling Management Ltd.
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

* Siehe Appendix I / See Appendix I.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

Die Multilabel SICAV (die „Gesellschaft") wurde am 10. November 2009 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable" auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B149126 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:
- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Bg: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien B1: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (reduzierte Verkaufsgebühr).
- Aktien B2: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen ohne Vertriebsgebühren.
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien CF (für institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Cg (für institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert):Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien CP (für institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien D (für bestimmte Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien I (für bestimmte Vertriebsstellen und institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien R (für bestimmte Vertriebsgesellschaften): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.
- Aktien S (für institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen.

Detaillierte Informationen zu währungsgesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden. Für gewisse Subfonds können Aktienkategorien mit dem Zusatz "h" ausgegeben werden (währungsabgesicherte Aktienkategorie).

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung zum Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

Zusammenfassung

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

Fremdwährungen

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

Devisenbewertungsdifferenzen

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz" resultiert aus der Umrechnung und Zusammenfassung der "Veränderung des Nettovermögens" der einzelnen Subfonds aus den jeweiligen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

Wertpapierbestand

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Rechnungszeitraumes bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/-verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend“-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Zum 31. Dezember 2022 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren" in den Posten „Netto-Zinserträge aus Wertpapieren" vorgenommen.

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Optionen

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis") an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen" aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen" ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market") statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

Terminkontrakte (Futures)

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures" aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures" ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures" ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des

geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte" ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften" ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin") in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter "Dividendenaufwand" und "Dividendenerträge" ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Zinsswaps („Interest Rate Swaps” (IRS))

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Credit Default Swaps (CDS)

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber") fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtperformance umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinsen aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Zinserträge aus Bankkonten" und als negative Summe unter "Zinsaufwand aus Bankkonten" ausgewiesen.

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

Der Netto-Zinsertrag/-aufwand aus Wertpapieren beinhaltet die täglichen Rückstellungen für festverzinsliche Wertpapiere - die Rückstellung für Kupons/Zahlungen von Anleihen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und die damit verbundenen Quellensteuern. Alle Komponenten werden auf Währungsebene saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter "Netto-Zinserträge aus Wertpapieren" oder als negative Summe unter "Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren" ausgewiesen.

CFD-Finanzierungsgebühren

Finanzierungsgebühren für Differenzkontrakte werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat unter "CFD-Finanzierungsgebühren" ausgewiesen, um die Transparenz der Kosten zu gewährleisten, die für das Halten einer Position bei CFD-Geschäften anfallen, im Unterschied zu anderen Aufwendungen für vom Fonds gehaltenen Wertpapiere.

Netto- Abschreibung / Netto-Zuwachs

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" und als negative Summe unter der Aufwandsposition "Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs" ausgewiesen.

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften wurden zum Ende der Geschäftsperiode folgende Sicherheiten gestellt:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten
Multilabel SICAV -		
ARTEMIDE	EUR	476 134
LYRA	EUR	368 977
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	EUR	1 957 531
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	USD	1 550 000

Die Barsicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc. oder Morgan Stanley & Co. International Plc. hinterlegt.

Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU-Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU-Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwaige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwaige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge" enthalten.

Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement") belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement" von 0.01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A	Aktien B	Aktien B1	Aktien B2	Aktien Bg	Aktien C	Aktien Ca	Aktien CF	Aktien Cg	Aktien Ch	Aktien CP	Aktien D	Aktien E	Aktien I	Aktien Na	Aktien R	Aktien S
Multilabel SICAV -																	
ABS SELECTION FUND	-	1.90%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
ARTEMIDE	-	1.50%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AS BB FLEXIBLE FUND*	-	-	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AS PERSEO FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.55%	-	-	-	-	-
AS YASMIN FUND	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	1.50%	1.50%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.50%	0.80%	-	1.50%	-
ENPACL CREDITO	0.18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENPACL FLESSIBILE	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENPACL IMPRESE	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENPACL MULTISTRATEGIA	0.26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION	-	0.90%	-	-	0.90%	0.30%	-	-	0.30%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION	-	1.55%	-	-	1.55%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY	-	1.65%	-	-	1.65%	0.70%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
FASIENERGIA	-	-	-	-	-	-	0.36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HYBRID BONDS FUND	-	1.80%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.50%	1.80%**	-	-	-	-
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND	-	-	1.20%	-	-	0.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.45%	-	-
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	1.20%	-	1.20%	-	-	0.45%	-	-	0.95%	-	-	-	-	-	0.45%	-	-
LYRA	-	2.00%	-	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	-	-	-	-	-	1.30%	-	2.00%	-	1.30%	-	-	-	-	-	-	-
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	-	-	-	-	-	1.20%	-	2.00%	-	1.20%	1.00%	-	-	-	-	-	-

* Siehe Appendix I.
** Bei den E-Aktien wird eine zusätzliche Vertriebsgebühr von maximal 0.70% p.a. erhoben.

Aus den oben aufgeführten Verwaltungsgebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern, welche die Aktien der Gesellschaft wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt.

Performance Fee

Bei einzelnen Subfonds hat der jeweilige Anlagerverwalter zusätzlich im Rahmen der Anwendung der nachstehenden Prinzipien Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee").

Multilabel SICAV - ARTEMIDE

Die Anlageverwalterin hat darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee") unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Anlageverwalterin hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres der Nettoinventarwert des Multilabel SICAV - ARTEMIDE je Aktie oberhalb des Nettoinventarwerts am Ende des vorherigen Geschäftsjahres liegt („positive Jahresperformance") und gleichzeitig die prozentuale Rendite während des maßgeblichen Geschäftsjahres über derjenigen der „Hurdle Rate" liegt („Outperformance über der Hurdle Rate"). Die Hurdle Rate entspricht dem Euro Short-Term Rate („€STR") plus 8.5 bps.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und jährlich nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.

Die Performance Fee beträgt 10%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate.

Multilabel SICAV - AS PERSEO FUND

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres der Nettoinventarwert des Subfonds je Aktie oberhalb des Nettoinventarwerts am Ende des vorherigen Geschäftsjahres liegt („positive Jahresperformance") und gleichzeitig die prozentuale Rendite während des maßgeblichen Geschäftsjahres über derjenigen der „Hurdle Rate" liegt („Outperformance über der Hurdle Rate"). Die Hurdle Rate entspricht dem „JP Morgan EMU Bond Index 1 – 3 Years" plus 3%.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und jährlich nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.

Die Performance Fee beträgt 15%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate.

Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND

Der Anlageverwalter hat darüber hinaus Anspruch auf eine Performance-Gebühr für B-Aktien von Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND unter folgenden Bedingungen:

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds für die Aktienkategorie „B" oberhalb des Nettoinventarwerts am Ende des vorherigen Geschäftsjahres liegt („positive Jahresperformance") und gleichzeitig die prozentuale Rendite während des maßgeblichen Geschäftsjahres über derjenigen der „Hurdle Rate" liegt („Outperformance über der Hurdle Rate"). Die Hurdle Rate entspricht dem „Euribor 6 Monate (Act/360)" plus 4%.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und jährlich nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.

Die Performance Fee beträgt 10%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate.

Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO und Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE

Die Anlageverwalter des Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO und des Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE haben Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee") unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark" und einer „Hurdle Rate" (Vergleichsindex, wie unten angegeben). Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres der Nettoinventarwert des Subfonds je Aktie sowohl oberhalb der High Water Mark („Outperformance über der High Water Mark") als auch oberhalb der Hurdle Rate („Outperformance über der Hurdle Rate") liegt.

Die High Water Mark war bei Lancierung der Subfonds identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktie. Falls der Nettoinventarwert pro Aktie des betreffenden Subfonds am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen HighWater Mark liegt, wird die HighWater Mark auf den vor Abzug der Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert gesetzt. Ansonsten bleibt die High Watermark unverändert. Das Basisniveau der Hurdle Rate zu Beginn Geschäftsjahres ist identisch mit dem Nettoinventarwert je Aktie des Subfonds am letzten Bewertungstag des vorangehenden Geschäftsjahres. Diesem Grundsatz entsprechend hat der Anlageverwalter lediglich dannAnspruch auf eine Performance Fee, wenn allfällig verzeichnete Verluste beim Subfonds vollumfänglich wettgemacht wurden.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und jährlich nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.

Die Höhe der Performance Fee beträgt den unten angegebenen Prozentsatz des Betrags, um welchen der Nettoinventarwert je Aktie (vor Abzug der Performance Fee) den höheren Wert von Hurdle Rate und High Water Mark übersteigt. Die Hurdle Rate entspricht dem unten angegebenen Vergleichsindex.

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Multilabel SICAV -		
ENPACL CREDITO	20%	ICE BOFA ML Global Broad Corporate, Euro Hedged (Gewichtung: 72%) Bloomberg Global High Yield, Euro Hedged (Gewichtung: 28%)
ENPACL IMPRESE	10%	MSCI World All Country Net Total Return EUR

Multilabel SICAV - ABS SELECTION FUND und Multilabel SICAV - HYBRID BONDS FUND

Die Anlageverwalterin hat im Rahmen der Anwendung der nachstehenden Prinzipien Anspruch auf eine performanceabhängige Vermögensverwaltungsgebühr („Performance Fee").

Der Anspruch auf die Performance Fee entsteht, wenn die prozentuale Rendite des Subfonds seit Beginn des Geschäftsjahres über derjenigen des Vergleichsindexes liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein. Die Performance Fee beträgt beim Multilabel SICAV - HYBRID BONDS FUND maximal 20% p.a. und beim Multilabel SICAV - ABS SELECTION FUND maximal 10% p.a. der jeweiligen Outperformance über der High Watermark bzw. der jeweiligen Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei jeweils die prozentual geringere der beiden derart bestimmten Outperformances als Grundlage für die Berechnung der Performance Fee herangezogen wird.

High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Geschäftsjahr über jener des Vergleichsindexes liegt, wird die High Watermark auf den vor Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Der Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag unter Einhaltung der oben stehenden Bedingungen auf Basis der Outperformance seit Beginn des Geschäftsjahres neu berechnet und für den Subfonds zurückgestellt. Der neue berechnete Betrag für die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit der Rückstellung des vorangegangenen Bewertungstages verglichen. Entsprechend wird die am Vortag gebildete Rückstellung aufgrund der errechneten Differenz zwischen neu berechnetem Betrag und dieser Rückstellung gegen unten oder gegen oben angepasst.

Nach Ablauf des Geschäftsjahres des jeweiligen Subfonds wird eine dann zumal geschuldete, nach obigen Bedingungen berechnete Performance Fee der Anlageverwalterin ausbezahlt.

Auf diese Weise ist sichergestellt, dass eine Performance Fee nur dann zur Auszahlung gelangt, wenn die prozentuale Rendite des Subfonds gemessen über ein ganzes Geschäftsjahr über derjenigen des Vergleichsindexes liegt (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie auch über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark).

Subfonds	Performance Fee	Vergleichsindex
Multilabel SICAV -		
ABS SELECTION FUND	max. 10% p.a.	Euribor 3 Monate
HYBRID BONDS FUND	max. 20% p.a.	Euribor 3 Monate + 150 Bps

Multilabel SICAV - LYRA

Die Anlageverwalterin hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee") unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Anlageverwalterin hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende des Geschäftsjahres die prozentuale Rendite des Multilabel SICAV - LYRA für das maßgebliche Geschäftsjahr über der prozentualen Rendite der „Hurdle Rate" liegt („Outperformance über der Hurdle Rate"). Die Hurdle Rate entspricht 50% €STR, 25% MSCI Small Cap Europe und 25% FTSE Italia Mid Cap (formerly, Midex Italia).

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt und jährlich nach Ablauf des Geschäftsjahres ausbezahlt.

Die Performance Fee beträgt 15%, berechnet auf der Outperformance über der Hurdle Rate.

Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND und Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“. Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am Ende eines Rechnungsjahres der NIW des betroffenen Subfonds je Aktie oberhalb der bisherigen High Water Mark ist (Outperformance gegenüber der High Water Mark).

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Rechtsprospekt) berechnet und zurückgestellt und jährlich ausbezahlt, solange zuvor im Referenzzeitraum der Wertentwicklung entstandene Unter-Performances oder Verluste ausgeglichen wurden.

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer ausstehender Aktien führt, wird nicht bei der Berechnung der Performance Fee berücksichtigt, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist.

Für Aktien, die an einem beliebigen Bewertungstag während des Geschäftsjahres zurückgegeben werden (Nettoabflüsse), wird die aufgelaufene Performance-Fee, die den zurückgenommenen Aktien zuzurechnen ist, herauskristallisiert und nach dem Ende des Geschäftsjahres an den Anlageverwalter ausbezahlt.

Bei der Lancierung des betreffenden Subfonds bzw. einer Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Aktie. Falls der NIW pro Aktie am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahrs oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt, wird die High Water Mark auf den nach Abzug der Performance Fee je Aktie errechneten NIW gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Performance Fee beträgt, bei beiden Subfonds, 20% der Outperformance gegenüber der High Water Mark.

Performancegebühren

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 31. Dezember 2022
Multilabel SICAV -				
ABS SELECTION FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	-	-%*
ARTEMIDE	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%*
AS PERSEO FUND	Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	109 362.20	0.38%
AS YASMIN FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%*
ENPACL CREDITO	Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	-	-%*
ENPACL IMPRESE	Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	-	-%*
HYBRID BONDS FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	-	-%*
LYRA	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%*
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien CF-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	-	-%*

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 31. Dezember 2022
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien CFh-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien CPh-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien CP-USD)	USD	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	-	-%*

* Diese Aktienklasse hat Anspruch auf die Performancegebühren gemäß dem Prospekt.

Dienstleistungsgebühr (Servicing Fee)

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Domizilierungs-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0,30% p.a. Sofern dies im Prospekt in einem Besonderen Teil ausdrücklich vorgesehen ist, kann die Dienstleistungsgebühr maximal 0,50% p.a. betragen.

Nebenkosten

Unter Nebenkosten versteht man solche Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter können unter anderem – soweit nicht bereits anderweitig separat ausgewiesen bzw. enthalten – die nachfolgenden Kosten fallen:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuerberatungs-, Rechts- und Abschlussprüfungsdienste, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Einberufung der Generalversammlung, Ausstellung von Aktienbestätigungen, Herstellung von Rechenschaftsberichten und Prospekten, Vertriebsunterstützung, Ausgabe und Rücknahme von Aktien, die Zahlung der Ausschüttungen, Zahlstellen und Vertreter, der State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg als Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle, Vertriebsregistrierungen, Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

Gründungskosten

Aktivierte Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmäßig abgeschrieben werden.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Profes-sional Fees	Aufsichts-gebühren	Dienst-leistungs-gebühr	Performance Fees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multilabel SICAV -										
ABS SELECTION FUND	EUR	8 319	-	13	4 432	17	11 462	0	24	**24 267**
ARTEMIDE	EUR	8 319	-	-	8 153	2 107	74 300	0	186 902	**279 781**
AS BB FLEXIBLE FUND*	EUR	3 989	296	-	8 329	1 974	14 884	-	11 003	**40 475**
AS PERSEO FUND	EUR	4 431	-	52	5 971	914	38 112	109 362	6	**158 848**
AS YASMIN FUND	EUR	4 430	296	110	8 587	1 974	87 595	0	28 491	**131 483**
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	EUR	4 431	2 164	-	9 120	6 859	21 032	-	82	**43 688**
ENPACL CREDITO	EUR	6 376	-	122	16 153	-	74 212	0	3	**96 866**
ENPACL FLESSIBILE	EUR	4 430	-	139	4 254	-	86 062	-	1 060	**95 945**
ENPACL IMPRESE	EUR	4 430	1 002	135	7 356	-	83 527	0	-	**96 450**
ENPACL MULTISTRATEGIA	EUR	4 430	-	292	7 862	-	171 971	-	-	**184 555**
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION	EUR	4 430	-	29	5 017	3 827	50 512	-	-	**63 815**
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION	EUR	4 430	-	20	4 934	2 304	49 878	-	5	**61 571**
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY	EUR	4 430	-	22	4 953	1 990	51 378	-	4	**62 777**
FASIENERGIA	EUR	4 430	1 002	17	6 905	-	17 344	-	-	**29 698**

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Profes-sional Fees	Aufsichts-gebühren	Dienst-leistungs-gebühr	Performance Fees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
HYBRID BONDS FUND	EUR	6 376	-	129	11 272	2 280	146 950	0	806	**167 813**
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND	USD	4 632	2 513	12	6 827	1 034	35 754	-	-	**50 772**
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	USD	4 632	-	375	16 056	3 063	326 624	-	-	**350 750**
LYRA	EUR	8 319	-	-	9 220	2 057	56 312	0	141 142	**217 050**
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	EUR	6 376	2 504	304	4 288	914	63 846	0	9 354	**87 586**
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	USD	6 665	2 847	327	5 118	984	78 980	0	20 724	**115 645**

* Siehe Appendix I.

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. December 2022 investierte der folgende Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV:

Multilabel SICAV - ARTEMIDE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multilabel SICAV - Lyra "C EUR" - (1.50%)	4 920 435	9.75%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögungsaufstellung per 31. Dezember 2022 und in der zusammengefassten Gewinn und Verlustrechnung vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 4 858 532 CHF und macht 0.37% des zusammengefassten Nettovermögens der SICAV aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Wesentliche Entwicklungen in der Berichtsperiode

Susanne D'Anterroches, Marie-Christine Piasta und Ludmila Careri traten der Verwaltungsgesellschaft am 1. Januar 2022, am 1. Februar 2022 bzw. am 1. März 2022 bei und werden Geschäftsführer. Sie alle wurden am 5. Juli 2022 von der CSSF bestätigt.

Legal information

Multilabel SICAV (the "Company") was incorporated on 10 November 2009 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the Law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B149126 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The registered office of the Company is at 25, Grand Rue, L - 1661 Luxembourg.

Share categories

The following share classes are currently being issued:
- A shares: shares with distribution of income and/or capital gains.
- B shares: shares without distribution of income and/or capital gains.
- Bg shares: shares without distribution of income and/or capital gains.
- B1 shares: without distribution of income and/or capital gains (reduced sales charge).
- B2 shares: without distribution on income and/or capital gains.
- C shares (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Ca shares (for institutional investors, as defined in the prospectus): with distribution of income and/or capital gains.
- CF shares (for institutional investors, as defined in the prospectus): without distribution of income and/or capital gains.
- Cg shares (for institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- CP shares (for institutional investors, as defined in the prospectus): without distribution of income and/or capital gains.
- D shares (for specific investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- E shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- I shares (for specific distributors and institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.
- Na shares (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains.
- R shares (for specific distributors companies):shares without distribution of income and/or capital gains.
- S shares (for institutional investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains.

Detailed information about currency-hedged share classes can be found in the prospectus. For some sub-funds share classes marked with an "h" may be issued (currency-hedged share classes).

Accounting principles

Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting period (in the following: NAV = Net Asset Value).

Aggregation

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Swiss francs by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial period.

Accounting

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Fund have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements and the unaudited semi-annual report . The accounting principles are applied consistently.

Valuation of assets and liabilities

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions:

Foreign currencies

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial period.

Foreign exchange differences

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial period.

The "foreign exchange difference" is a result of converting and combining the "statement of changes in net assets" of the individual sub-funds from the respective sub-fund currencies into the base currency of the Company.

Securities portfolio

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial period.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition cost methodology. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the Company may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

Securities lending

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account.

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2022.

Repurchase agreement

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

There are no repurchase agreements as at the end of the financial period.

Income from zero-coupon bonds

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Net interest income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

Commercial papers

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at amortised cost.

Options

The buyer of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument (“underlying”) at an agreed upon price (“strike price”) to the option seller. The buyer of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.

Purchased Options: Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as “Net change in unrealised appreciation/depreciation” in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and

a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

Written Options: Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked-to-market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the counterparty's valuation. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in quantity in the securities portfolio.

For a future-style options, the option buyer pays the option seller the full amount of the premium upon the exercise or expiry of the option. As in a future contract, buyers and sellers deposit a security (margin). While the option is held, profits and losses are marked-to-market on a daily basis. Valuation differs from traditional options primarily in terms of the timing of cash flows, since the option buyer pays the typically upfront option premium at a later date.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

Futures contracts (Futures)

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts.

The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures". Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under "Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts".

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.

Contracts for difference (CFD)

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount ("initial margin"). Subsequently, payments known as "variation margin" are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

Contracts for difference allow sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed in the profit and loss account under "Dividend income" and "Dividends paid".

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Interest Rate Swaps (IRS)

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Credit Default Swaps (CDS)

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund's portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

Credit default swaps are marked-to-market on each valuation day. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative Instruments - Swaps". Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Total Return Swaps (TRS)

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives periodic payments in return. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The payments are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. Depending on whether the total return surpasses or falls short of the fixed or variable rate, the sub-fund receives or makes a corresponding payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Swaps". Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under "Realised profit/loss on swaps" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps".

Interest income/expenses from bank accounts

Interests from bank accounts are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as positive sum under "Interest income from bank accounts" and as a negative sum under "Interest expense from bank accounts".

Net interest income/expenses from securities

Net interest income/expense from securities includes daily accruals on fixed income securities - accruing of bond's coupon/payments or inflation adjustments on government inflation bonds and the related withholding taxes. All components are netted at the level of the currency and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income from securities" or a negative sum under “Net interest expense from securities".

CFD Financing Fees

Financing fees on contracts for difference are displayed separately in profit and loss account under “CFD Financing Fees” to ensure transparency of costs borne to hold a position on CFD trades as distinguished from other expenses on securities held by the Fund.

Net amortisation / Net accretion

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation and accretion of premiums / discounts from both, the long and short term fixed income securities. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under the income position "Net amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

Collateral

At the end of the financial period, collateral was given for the derivative instruments of the following sub-funds:

Sub-fund	Currency	Cash collateral
Multilabel SICAV -		
ARTEMIDE	EUR	476 134
LYRA	EUR	368 977
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	EUR	1 957 531
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	USD	1 550 000

Cash collateral listed in the above table is deposited at Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc. or Morgan Stanley & Co. International Plc.

Taxation

In accordance with current legal practice in the European Union, the Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

If refund applications are submitted, no receivables are recorded or reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item “Other income”.

Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Company is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets (“taxe d’abonnement”). A reduced taxe d’abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

This classification is based on the Company’s understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed, even with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

Costs and Fees

Management Fees

For advisory services relating to the portfolios of the sub-funds, related administrative services and distribution services, the following currently applied annual fees based on the net asset value of the respective sub-fund will be charged to the sub-fund at the end of each month:

Overview of fees (p.a.)	Shares A	Shares B	Shares B1	Shares B2	Shares Bg	Shares C	Shares Ca	Shares CF	Shares Cg	Shares Ch	Shares CP	Shares D	Shares E	Shares I	Shares Na	Shares R	Shares S
Multilabel SICAV -																	
ABS SELECTION FUND	-	1.90%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.60%	-	-	-	-	-
ARTEMIDE	-	1.50%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AS BB FLEXIBLE FUND*	-	-	-	0.60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AS PERSEO FUND	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.55%	-	-	-	-	-
AS YASMIN FUND	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%	-	-	-	-	-
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	1.50%	1.50%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	-	1.50%	0.80%	-	1.50%	-
ENPACL CREDITO	0.18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENPACL FLESSIBILE	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENPACL IMPRESE	0.40%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ENPACL MULTISTRATEGIA	0.26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION	-	0.90%	-	-	0.90%	0.30%	-	-	0.30%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION	-	1.55%	-	-	1.55%	0.65%	-	-	0.65%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY	-	1.65%	-	-	1.65%	0.70%	-	-	0.70%	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
FASIENERGIA	-	-	-	-	-	-	0.36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HYBRID BONDS FUND	-	1.80%	-	-	-	1.00%	-	-	-	-	-	1.50%	1.80%**	-	-	-	-
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND	-	-	1.20%	-	-	0.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.45%	-	-
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	1.20%	-	1.20%	-	-	0.45%	-	-	0.95%	-	-	-	-	-	0.45%	-	-
LYRA	-	2.00%	-	-	-	1.50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	-	-	-	-	-	1.30%	-	2.00%	-	1.30%	-	-	-	-	-	-	-
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	-	-	-	-	-	1.20%	-	2.00%	-	1.20%	1.00%	-	-	-	-	-	-

* See Appendix I.
** An additional distribution fee of up to 0.70% p.a. is charged for the E Shares.

The management fees as set out above are used to remunerate distributors and asset managers for distributing shares of the sub-funds and to reimburse institutional investors who hold shares of the Company on behalf of third parties.

Performance fee

The relevant investment manager is also entitled to receive a performance fee for specific sub-funds subject to the following principles.

Multilabel SICAV - ARTEMIDE

The investment manager is entitled to a performance fee under the conditions stated below:

The investment manager is entitled to a performance fee if the net asset value per share of the Multilabel SICAV - ARTEMIDE at the end of the financial year is higher than the net asset value at the end of the previous financial year (positive annual performance) and if, simultaneously, the percentage return during the relevant financial year is above that of the hurdle rate (outperformance against the hurdle rate). The Hurdle Rate corresponds to the Euro Short-Term Rate ("€STR") plus 8.5 bps.

The performance fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed annually after the end of the financial year.

The performance fee is 10%, calculated on the outperformance of the hurdle rate.

Multilabel SICAV - AS PERSEO FUND

The investment manager is entitled to a performance fee if the net asset value per share of the sub-fund at the end of the financial year is higher than the net asset value at the end of the previous financial year (positive annual performance) and if, simultaneously, the percentage return during the relevant financial year period is above that of the hurdle rate (outperformance against the hurdle rate). The hurdle rate corresponds to the "JP Morgan EMU Bond Index 1 – 3 Years" plus 3%.

The performance fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed annually after the end of the financial year.

The performance fee is 15%, calculated on the outperformance of the hurdle rate.

Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND

The investment manager is furthermore entitled to a performance fee for B shares of Multilabel SICAV - AS YASMIN FUND under the following conditions:

The investment manager is entitled to a performance fee if the net asset value per share of the respective sub-fund for the B shares at the end of the financial year is higher than the net asset value at the end of the previous financial year (positive annual performance) and if, simultaneously, the percentage return during the relevant financial year is above that of the hurdle rate (outperformance against the hurdle rate). The hurdle rate corresponds to the "Euribor 6 months (Act/360)" plus 4%.

The performance fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed annually after the end of the financial year.

The performance fee is 10%, calculated on the outperformance of the hurdle rate.

Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO and Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE

The investment managers of the Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO and Multilabel SICAV - ENPACL IMPRESE are entitled to a performance fee under the following conditions:

The performance fee is subject to a High Water Mark and a hurdle rate (benchmark index, as indicated below). The investment manager shall be entitled to a performance fee if, at the end of the financial year, the net asset value per share of the sub-fund lies both above the HighWater Mark (outperformance against the High Water Mark) and also the hurdle rate (outperformance against the hurdle rate).

At the time of the launch of the sub-funds, the HighWater Mark is identical to the initial issue price per share. If, on the last valuation day of a financial year, the net asset value per share of the respective sub-fund is higher than the previous HighWater Mark of this sub-fund, the HighWater Mark is set to the net asset value per share for this sub-fund calculated before deduction of the performance fee. Otherwise, the High Water Mark remains unchanged. The hurdle rate base level at the beginning of the financial year is identical to the net asset value per share of the relevant sub-fund on the last valuation day of the previous financial year. On this basis, the investment manager shall be entitled to a performance fee only if any losses recorded by the respective sub-fund are recovered in full.

The performance fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed annually after the end of the financial year.

The base level of the hurdle rate at the beginning of the financial year is identical to the net asset value per share of the sub-fund on the last valuation day of the previous financial year. In accordance with this principle, the investment manager is only entitled to a performance fee if losses incurred in the sub-fund were fully offset. The Performance Fee is calculated on each evaluation day and paid out annually after the end of the financial year.

The performance fee shall be the percentage indicated below in relation to the amount by which the respective net asset value per share of the sub-fund (before deduction of the performance fee) exceeds the higher of the hurdle rate and the High Water Mark. The hurdle rate corresponds to the benchmark index indicated below for each sub-fund.

Sub-fund	Performance Fee	Benchmark index
Multilabel SICAV -		
ENPACL CREDITO	20%	ICE BOFA ML Global Broad Corporate, Euro Hedged (Weighting: 72%) Bloomberg Global High Yield, Euro Hedged (Weighting: 28%)
ENPACL IMPRESE	10%	MSCI World All Country Net Total Return EUR

Multilabel SICAV - ABS SELECTION FUND and Multilabel SICAV - HYBRID BONDS FUND

The investment manager is entitled to receive a performance fee subject to the following principles.

The performance fee is payable if the percentage return of the sub-fund from the start of the financial year is above that of the benchmark index (outperformance against the benchmark index) and if, simultaneously, the net asset value per share is higher than the High Water Mark (outperformance against the High Water Mark). Both conditions must be fulfilled. The performance fee for the HYBRID BONDS FUND will not exceed 20% p.a. and for the ABS SELECTION FUND 10% p.a. of the outperformance against the High Water Mark or outperformance against the benchmark index, with the lower of the two percentage outperformance values serving as a basis for calculation of the performance fee.

High Water Mark: At the launch of the sub-fund the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of a subsequent financial year is higher than the previous High Water Mark and the percentage return during the financial year is higher than that of the benchmark index, the High Water Mark is set to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that financial year after deduction of the deferred performance fee. In all other cases, the High Water Mark remains unchanged.

The amount of the performance fee is recalculated on each valuation day subject to the aforementioned conditions on the basis of the outperformance since the start of the financial year and a provision is established for the sub-fund. The recalculated performance fee amount is compared on each valuation day with the provision set aside on the previous valuation day. The amount provisioned on the previous day is adjusted up or down accordingly on the basis of the difference found between the newly calculated amount and the amount previously provisioned.

Any performance fee which has been calculated under the aforementioned conditions and is payable to the investment manager is not paid out until the end of the relevant sub-fund's financial year.

This ensures that the performance fee is only paid out if the percentage return of the sub-fund measured over an entire financial year period is above that of the benchmark index (outperformance against the benchmark index) and simultaneously the net asset value per share is higher than the High Water Mark (outperformance against the High Water Mark).

Sub-fund	Performance Fee	Benchmark index
Multilabel SICAV -		
ABS SELECTION FUND	max. 10% p.a.	Euribor 3 Monate
HYBRID BONDS FUND	max. 20% p.a.	Euribor 3 Monate + 150 Bps

Multilabel SICAV - LYRA

The investment manager is entitled to a performance fee under the conditions stated below:

The investment manager is entitled to a performance fee if the percentage return of LYRA for the relevant financial year is above the percentage return of the hurdle rate (outperformance against the hurdle rate). The Hurdle Rate corresponds to 50% €STR, 25% MSCI Small Cap Europe and 25% FTSE Italia Mid Cap (formerly, Midex Italia).

The performance fee is calculated and set aside on each valuation day and disbursed annually after the end of the financial year.

The performance fee is 15%, calculated on the outperformance of the hurdle rate.

Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND and Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND

The Investment Manager is entitled to a performance fee subject to the conditions set out below:

The Performance Fee is subject to a "high water mark". The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, at the end of the financial year, the NAV per share of the respective sub-fund is above the high water mark (Outperformance over the high water mark).

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day (as defined in the prospectus) and paid out yearly, provided any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period has been recovered.

Any subscription leading to the creation of new outstanding shares will not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

For shares redeemed on any Valuation Day during the fiscal year (net outflows), the accrued Performance Fee attributable to the redeemed shares will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the fiscal year.

At launch of the respective sub-fund or, as the case may be, a share class, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per share. If, on the last Valuation Day of a financial year, the NAV per share outperforms the previous high water mark, the high water mark will be reset to the NAV calculated after deduction of the Performance Fee. In any other cases, the high water mark will remain unchanged.

The amount of the Performance Fee is, for both sub-funds, 20% of the outperformance over the high water mark.

Performance fees

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 31 December 2022
Multilabel SICAV -				
ABS SELECTION FUND	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	-	-%*
ARTEMIDE	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%*
AS PERSEO FUND	Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	109 362.20	0.38%
AS YASMIN FUND	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%*
ENPACL CREDITO	Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	-	-%*
ENPACL IMPRESE	Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	-	-%*
HYBRID BONDS FUND	Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	-	-%*
	Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	-	-%*
LYRA	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%*
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares CF-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	-	-%*

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 31 December 2022
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares CFh-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares CPh-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares CP-USD)	USD	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	-	-%*

* This share class is eligible to the performance fee as per the prospectus.

Servicing Fee

The remuneration of the Management Company, Depositary, Central Administration, Principal Paying Agent, Domiciliary Agent, Registrar and Transfer Agent is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a. Where this is expressly foreseen in the Special Part of the prospectus, the Servicing Fee may amount to a maximum of 0.50%.

Additional Costs

Additional costs means the costs incurred in connection with the operation of the Company. These costs include the following – unless already otherwise separately stated or included:

Costs of operational management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share acknowledgements; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, paying agents and representatives, the payment of State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, as administrator and principal paying agent, registrar and transfer agent; registration for sale; reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution; fees and expenses of the Board of Directors of the Company; insurance premiums; interest; stock exchange admission fees and broker fees; reimbursement of expenses to the custodian and all other contracting parties of the Company; calculation and publication of the net asset value per share and the share prices.

Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing fees	Performance fee	Other expenses	Total
Multilabel SICAV -										
ABS SELECTION FUND	EUR	8 319	-	13	4 432	17	11 462	0	24	**24 267**
ARTEMIDE	EUR	8 319	-	-	8 153	2 107	74 300	0	186 902	**279 781**
AS BB FLEXIBLE FUND*	EUR	3 989	296	-	8 329	1 974	14 884	-	11 003	**40 475**
AS PERSEO FUND	EUR	4 431	-	52	5 971	914	38 112	109 362	6	**158 848**
AS YASMIN FUND	EUR	4 430	296	110	8 587	1 974	87 595	0	28 491	**131 483**
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	EUR	4 431	2 164	-	9 120	6 859	21 032	-	82	**43 688**
ENPACL CREDITO	EUR	6 376	-	122	16 153	-	74 212	0	3	**96 866**
ENPACL FLESSIBILE	EUR	4 430	-	139	4 254	-	86 062	-	1 060	**95 945**
ENPACL IMPRESE	EUR	4 430	1 002	135	7 356	-	83 527	0	-	**96 450**
ENPACL MULTISTRATEGIA	EUR	4 430	-	292	7 862	-	171 971	-	-	**184 555**
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION	EUR	4 430	-	29	5 017	3 827	50 512	-	-	**63 815**
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION	EUR	4 430	-	20	4 934	2 304	49 878	-	5	**61 571**
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY	EUR	4 430	-	22	4 953	1 990	51 378	-	4	**62 777**
FASIENERGIA	EUR	4 430	1 002	17	6 905	-	17 344	-	-	**29 698**
HYBRID BONDS FUND	EUR	6 376	-	129	11 272	2 280	146 950	0	806	**167 813**

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing fees	Performance fee	Other expenses	Total
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND	USD	4 632	2 513	12	6 827	1 034	35 754	-	-	**50 772**
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	USD	4 632	-	375	16 056	3 063	326 624	-	-	**350 750**
LYRA	EUR	8 319	-	-	9 220	2 057	56 312	0	141 142	**217 050**
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	EUR	6 376	2 504	304	4 288	914	63 846	0	9 354	**87 586**
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	USD	6 665	2 847	327	5 118	984	78 980	0	20 724	**115 645**

* See Appendix I.

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2022, the following sub-fund of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV:

Multilabel SICAV - ARTEMIDE

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multilabel SICAV - Lyra "C EUR" - (1.50%)	4 920 435	9.75%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 31 December 2022 and in the combined profit and loss account from 1 July 2022 until 31 December 2022. The total amount stands at 4 858 532 CHF and accounts for 0.37% of the combined net assets of the SICAV.

Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times.

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the securities portfolio.

Significant events occured during the period

Susanne d'Anterroches, Marie-Christine Piasta and Ludmila Careri joined the Management Company as of 1 January 2022, 1 February 2022 and 1 March 2022 respectively and became Managing Directors. They have been confirmed by the CSSF on 5 July 2022.

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 1 280 949 350)	1 236 228 796
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 657 454
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 152 775
- Optionen / Options	454 397
- Swaps	3 133 372
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	98 913
Bankguthaben / Bank deposits	36 493 178
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	32 378 405
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	391 828
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 788 071
Gründungskosten / Formation expenses	19 652
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 939 705
Total Aktiva / Total Assets	**1 323 736 546**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	322 674
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	612 681
- Optionen / Options	357 147
- Swaps	1 429 203
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	597 427
Bankschulden / Bank liability	1 256 504
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	12 756
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	474 904
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 825 217
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	674 803
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	59 831
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance fees payable	110 492
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttung / Dividend Distribution Payable	1 499
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	23 226
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	707 170
Total Passiva / Total Liabilities	**8 465 534**
Nettovermögen / Net Assets	**1 315 271 012**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	CHF
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	5 822 453
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	8 089 632
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	111 124
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	24 164
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	448 975
Sonstige Erträge / Other income	7 298
Total Ertrag / Total Income	**14 503 646**
Aufwand / Expenses	
Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	106 407
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	152 158
Dividendenaufwand / Dividends paid	191 161
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 166 409
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	119 459
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 125
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	2 297 969
Total Aufwand / Total Expenses	**7 036 688**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**7 466 958**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-22 845 069
- Optionen / Options	-1 514 917
- Swaps	1 590 693
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 905 872
- Futures	-4 452 903
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 940 988
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-1 336
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-15 721 458**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	8 409 461
- Optionen / Options	-273 129
- Swaps	-1 641 098
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 139 752
- Futures	2 651 071
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-446 970
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-882 371**

ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	1 675 799 912	1 375 166 323
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-107 415 075	-25 355 977
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-154 800 294	-882 371
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-24 770 574	-30 074 259
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-13 647 646	-3 582 704
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**1 375 166 323**	**1 315 271 012**

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEVISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS

per 31. Dezember 2022 in CHF / as at 31 December 2022 in CHF

1 EUR = 0.9874193 CHF

1 USD = 0.9252000 CHF

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 9 783 256)	8 749 784
Bankguthaben / Bank deposits	834 723
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	112 096
Total Aktiva / Total Assets	**9 696 603**
Passiva / Liabilities	
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	12 675
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 210
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	3 535
Total Passiva / Total Liabilities	**17 420**
Nettovermögen / Net Assets	**9 679 183**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	249 811
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 899
Sonstige Erträge / Other income	9
Total Ertrag / Total Income	**255 719**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 550
Verwaltungsgebühren / Management Fees	77 919
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 401
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	24 267
Total Aufwand / Total Expenses	**106 137**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**149 582**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	71 096
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**220 678**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-38 602
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**182 075**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	10 532 036	9 872 522
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 002 794	182 075
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	343 280	-375 414
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**9 872 522**	**9 679 183**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	206.43	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	94 810.44	98 055.86	94 311.16
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**10 532 036**	**9 872 522**	**9 679 183**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.73	100.07	101.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.58	105.63	108.03
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	110.84	100.66	102.61

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**8 749 784**	**90.40%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**1 279 302**	**13.22%**
Obligationen / Bonds				**1 279 302**	**13.22%**
EUR				**1 279 302**	**13.22%**
500	0.000%	Bundesschatzanweisungen 21	10.03.2023	498 780	5.15%
300	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 22	13.10.2023	293 337	3.03%
500	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	29.11.2023	487 185	5.04%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**7 470 482**	**77.18%**
Obligationen / Bonds				**7 470 482**	**77.18%**
EUR				**7 470 482**	**77.18%**
700	6.088%	ALME Loan Funding III DAC 20	15.04.2032	571 848	5.91%
300	5.500%	Bain Capital Euro CLO DAC 18	20.01.2032	249 954	2.58%
400	7.598%	Bain Capital Euro CLO DAC 21	17.07.2034	329 648	3.41%
500	5.210%	Barings Euro CLO DAC 17	25.11.2029	439 640	4.54%
500	6.178%	BlackRock European CLO IV DAC 17	15.07.2030	416 513	4.30%
500	5.440%	BlackRock European CLO VI DAC 18	15.07.2032	415 990	4.30%
500	6.565%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC 18	17.05.2031	415 031	4.29%
500	8.441%	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO DAC 22	10.11.2035	416 038	4.30%
319	2.197%	Fondo de Titulizacion de Activos UCI 14 05	20.06.2043	300 204	3.10%
216	1.264%	Grifonas Finance No. 1 PLC 06	28.08.2039	197 025	2.04%
500	4.303%	Harvest CLO XIV DAC 17	18.11.2029	465 076	4.80%
500	7.498%	Harvest CLO XXVI DAC 21	15.01.2034	410 920	4.24%
700	4.600%	Jubilee CLO DAC 17	15.12.2029	605 246	6.25%
289	2.266%	Lusitano Mortgages No. 4 PLC 05	15.09.2048	270 795	2.80%
500	8.528%	Madison Park Euro Funding VIII DAC 19	15.04.2032	427 405	4.42%
500	8.668%	Madison Park Euro Funding XV DAC 22	15.07.2036	426 472	4.41%
700	7.100%	RYE Harbour CLO DAC 17	21.01.2031	545 448	5.63%
500	7.523%	St. Paul's CLO VII DAC 21	18.07.2034	413 137	4.27%
161	2.591%	TDA 22-Mixto FTA 04	28.06.2046	154 092	1.59%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 37 308 637)	37 586 055
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	113 105
- Optionen / Options	100 606
- Swaps	138 708
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	98 728
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	14 491 743
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	15 829
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	458 865
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	172 787
Total Aktiva / Total Assets	**53 176 426**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	346 657
- Swaps	363 354
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	41 125
Bankschulden / Bank liability	1 108 783
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	48 769
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	549 119
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	45 756
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 548
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	454
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	204 561
Total Passiva / Total Liabilities	**2 711 126**
Nettovermögen / Net Assets	**50 465 300**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	266 827
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	380 602
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	8 319
Sonstige Erträge / Other income	364
Total Ertrag / Total Income	**656 112**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	25 474
Dividendenaufwand / Dividends paid	97 605
Verwaltungsgebühren / Management Fees	293 492
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 369
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 165
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	279 781
Total Aufwand / Total Expenses	**704 886**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-48 774**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-141 112
- Optionen / Options	-592 063
- Swaps	-36 220
- Futures	-298 536
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 156
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 114 549**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	602 469
- Optionen / Options	22 900
- Swaps	-135 138
- Futures	-190 670
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 586
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-811 402**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	60 129 094	56 540 793
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 666 827	-811 402
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 921 474	-5 264 091
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**56 540 793**	**50 465 300**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	175 848.78	157 856.27	125 341.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	269 310.73	271 714.72	262 541.22
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**60 129 094**	**56 540 793**	**50 465 300**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	130.78	126.86	124.87
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	137.88	134.39	132.60

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**37 586 055**	**74.48%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**32 665 620**	**64.73%**
Obligationen / Bonds				**11 326 723**	**22.45%**
EUR				**11 326 723**	**22.45%**
455	2.200%	Banca Popolare di Sondrio SPA 19	22.02.2023	454 459	0.90%
1 000	3.375%	Banco BPM SpA 22	19.01.2032	834 820	1.66%
750	6.125%	Banco BPM SpA 20	Perp.	692 903	1.37%
1 000	1.500%	Cassa Depositi e Prestiti SpA 17	21.06.2024	971 860	1.93%
1 000	5.875%	FinecoBank Banca Fineco SpA 19	Perp.	967 310	1.92%
1 000	5.875%	Intesa Sanpaolo SpA 20	31.12.2099	938 990	1.86%
3 064	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20[a)]	26.05.2025	3 024 887	5.99%
1 000	1.908%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 16	28.02.2023	998 850	1.98%
1 000	3.250%	Telecom Italia SpA 15	16.01.2023	999 390	1.98%
1 440	3.431%	UniCredit SpA 16	16.03.2023	1 443 254	2.86%
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				**1 165 890**	**2.31%**
EUR				**1 165 890**	**2.31%**
3 000	6.398%	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg SA 09	15.12.2050	1 165 890	2.31%
Aktien / Equities				**20 173 007**	**39.97%**
Italien / Italy				**16 781 006**	**33.25%**
146 389		Aquafil SpA		898 829	1.78%
525 672		Autogrill SpA		3 396 892	6.73%
92 759		Danieli & C Officine Meccaniche SpA		1 328 309	2.63%
150 000		Enel SpA		754 500	1.50%
200 000		Iveco Group NV		1 111 600	2.20%
155 085		Nexi SpA [a)]		1 142 356	2.26%
181 081		Poste Italiane SpA [a)]		1 652 545	3.28%
2 450 000		Saipem SpA		2 762 375	5.47%
9 296 161		Telecom Italia SpA		1 936 390	3.84%
30 000		Tod's SpA		908 400	1.80%
195 000		Unipol Gruppo SpA		888 810	1.76%
Spanien / Spain				**3 314 000**	**6.57%**
1 000 000		Mediaset Espana Comunicacion SA		3 314 000	6.57%
Schweiz / Switzerland				**78 001**	**0.15%**
2 000		Dufry AG		78 001	0.15%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Warrants			**0**	**0.00%**
EUR			**0**	**0.00%**
19 616	CFT SpA	31.07.2023	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			**4 920 435**	**9.75%**
Luxemburg / Luxembourg			**4 920 435**	**9.75%**
32 862	Multilabel SICAV - Lyra "C EUR" - (1.50%)		4 920 435	9.75%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EURO STOXX BANK	EUR	615	2 959 688	2 959 688	17.03.2023	27 083	0.05%
FTSE/MIB INDEX	EUR	-135	-16 002 900	16 002 900	17.03.2023	77 112	0.15%
STOXX 600 INSURANCE	EUR	-33	-527 505	527 505	17.03.2023	8 910	0.02%
						113 105	**0.22%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
	Aktienoptionen / Equity Options			
-300	CALL Autogrill SpA 17.03.2023 Str. 6.6	23 460	-23 460	-0.05%
-474	CALL Dufry AG 17.03.2023 Str. 38	114 249	-114 249	-0.23%
-196	CALL Dufry AG 17.03.2023 Str. 40	24 415	-24 415	-0.05%
-158	CALL Dufry AG 17.03.2023 Str. 42	8 641	-8 641	-0.02%
75	CALL Stmicroelectronics 17.03.2023 Str. 40	12 716	12 716	0.03%
-400	CALL Tod'S SpA 20.01.2023 Str. 33	6 752	-6 752	-0.01%
-300	PUT Autogrill SpA 17.03.2023 Str. 6.2	14 775	-14 775	-0.03%
-5 000	PUT Mediaset Espana Comunicacion SA 17.03.2023 Str. 3	35 000	-35 000	-0.07%
-75	PUT Stmicroelectronics 17.03.2023 Str. 33	82 084	-82 084	-0.16%
-400	PUT Tod'S SpA 20.01.2023 Str. 30	34 644	-34 644	-0.07%
			-331 304	**-0.66%**
	Future Optionen / Future Options			
-124	CALL Dufry AG 17.03.2023 Str. 44	2 637	-2 637	-0.00%
			-2 637	**-0.00%**
	Index Optionen / Index Options			
180	PUT EURO STOXX 20.01.2023 Str. 3 700	67 140	67 140	0.13%
100	PUT FTSE MIB INDEX 20.01.2023 Str. 22 500	20 750	20 750	0.04%
			87 890	**0.17%**

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. / The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CFD	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	-57 428	EUR	1 251 617	1 194 503	57 115	0.11%
CFD	Dufry AG	5 000	CHF	196 375	195 003	-966	-0.00%
CFD	Mediaset Espana Comunicacion SA	-1 000 000	EUR	3 088 455	3 314 000	-225 545	-0.45%
CFD	SAES Getters SpA	-66 000	EUR	1 467 297	1 557 600	-90 303	-0.18%
CFD	SAES Getters SpA	101 000	EUR	1 588 279	1 600 850	12 571	0.03%
CFD	Telecom Italia SpA/Milano	-5 900 000	EUR	1 345 192	1 276 170	69 022	0.14%
CFD	UniCredit SpA	-140 000	EUR	1 850 554	1 858 080	-7 526	-0.01%
CFD	UnipolSai Assicurazioni SpA	-165 000	EUR	340 816	379 830	-39 014	-0.08%
						-224 646	**-0.44%**

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

*CFD = Contract for Difference

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

Kein Bestand zum 31. Dezember 2022 / No holdings as at 31 December 2022

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT
vom 1. Juli 2022 bis zum 8. November 2022 (Liquidation des Subfonds) /
from 1 July 2022 to 8 November 2022 (liquidation of the sub-fund)

	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	109 417
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 137
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 057
Sonstige Erträge / Other income	80
Total Ertrag / Total Income	**112 691**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	10 960
Dividendenaufwand / Dividends paid	2 156
Verwaltungsgebühren / Management Fees	43 512
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 573
Sonstige Aufwendungen / Other expenses**	40 475
Total Aufwand / Total Expenses	**99 676**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**13 015**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-1 033 575
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-798 921
- Futures	48 270
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 902 821
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**131 610**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-66 425
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	238 472
- Futures	2 750
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-18 331
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**288 076**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	**30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR**	**31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR**
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	31 202 476	24 217 327
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 551 175	288 076
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 433 974	-24 505 403
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**24 217 327**	**-**

*Siehe Appendix I. / See Appendix I
**Siehe Seite 16. / See page 27.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	294 806.79	250 000.00	-
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**31 202 476**	**24 217 327**	**-**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B2-EUR) / Accumulation shares (Shares B2-EUR)	105.84	96.87	-

*Siehe Appendix I. / See Appendix I

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 27 978 986)	27 344 295
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	35 304
Bankguthaben / Bank deposits	1 508 585
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	91 764
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	199 932
Total Aktiva / Total Assets	**29 179 880**
Passiva / Liabilities	
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	15 232
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 632
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	109 362
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 021
Total Passiva / Total Liabilities	**146 247**
Nettovermögen / Net Assets	**29 033 633**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	333 917
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	7 141
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	5 230
Sonstige Erträge / Other income	638
Total Ertrag / Total Income	**346 926**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	7 043
Dividendenaufwand / Dividends paid	3 288
Verwaltungsgebühren / Management Fees	108 584
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	8 552
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	158 848
Total Aufwand / Total Expenses	**286 315**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**60 611**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-3 150 302
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-9 962
- Futures	-83 970
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 753 343
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 430 280**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	1 398 695
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	411 784
- Futures	5 500
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-545
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**385 154**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	46 074 060	40 095 725
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-5 941 750	385 154
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-36 585	-11 447 246
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**40 095 725**	**29 033 633**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	429 736.36	429 386.36	308 300.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**46 074 060**	**40 095 725**	**29 033 633**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	107.21	93.38	94.17

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**27 344 295**	**94.18%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**23 524 106**	**81.02%**
Obligationen / Bonds				**23 524 106**	**81.02%**
CAD				**690 976**	**2.38%**
1 000	2.250%	International Bank for Reconstruction & Development 18	17.01.2023	690 976	2.38%
CHF				**402 159**	**1.38%**
400	3.500%	Holcim Helvetia Finance AG 18	Perp.	402 159	1.38%
EUR				**14 009 667**	**48.25%**
500	2.863%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	498 175	1.71%
1 268	3.081%	Bank of America Corp. 21	22.09.2026	1 251 656	4.31%
1 000	3.750%	Bayer AG 14	01.07.2074	963 110	3.32%
2 000	1.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 13	15.05.2023	1 997 920	6.88%
300	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	234 144	0.81%
400	2.378%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	348 552	1.20%
400	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	378 264	1.30%
600	5.000%	Electricite de France SA 14	Perp.	549 270	1.89%
400	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	381 220	1.31%
400	0.955%	General Motors Financial Co., Inc. 16	07.09.2023	394 456	1.36%
1 250	2.605%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	1 250 300	4.31%
400	3.141%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2026	397 008	1.37%
800	4.240%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 15	10.09.2025	813 768	2.80%
500	5.937%	Mooney Group SpA 19	17.12.2026	475 390	1.64%
800	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 20	Perp.	653 000	2.25%
800	1.749%	RCI Banque SA 18	12.01.2023	799 912	2.75%
1 500	5.480%	Rossini Sarl 19	30.10.2025	1 480 110	5.10%
400	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	356 980	1.23%
400	6.625%	UniCredit SpA 17	Perp.	387 932	1.34%
400	5.750%	UnipolSai Assicurazioni SpA 14	Perp.	398 500	1.37%
USD				**8 421 304**	**29.01%**
900	4.912%	General Electric Co. 06	05.05.2026	810 115	2.79%
4 771	0.125%	U.S. Treasury Notes 21	30.06.2023	4 372 580	15.06%
2 500	1.250%	U.S. Treasury Notes 21	15.08.2031	1 902 342	6.55%
600	8.000%	UniCredit SpA 14	03.04.2049	539 413	1.86%
850	5.069%	Vodafone Group PLC 18	16.01.2024	796 854	2.75%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**2 703 142**	**9.31%**
Obligationen / Bonds				**2 703 142**	**9.31%**
USD				**2 703 142**	**9.31%**
2 100	2.400%	Apple, Inc. 13	03.05.2023	1 952 150	6.72%
800	1.667%	Morgan Stanley 17	08.05.2024	750 992	2.59%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**1 117 047**	**3.85%**
Irland / Ireland				**1 117 047**	**3.85%**
20 540		Janus Henderson Capital Funds PLC - Janus Henderson Global Life Sciences Fund "I acc USD" - (1.50%)		1 117 047	3.85%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EUR	12 549 277	USD	13 370 000	20.01.2023	35 304	0.12%
					35 304	**0.12%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 81 045 143)	80 223 589
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 616 647
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	14 905
- Optionen / Options	243 371
Bankguthaben / Bank deposits	2 776 792
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 436 023
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	30 343
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	36 883
Total Aktiva / Total Assets	**89 378 553**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	90 958
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	13 924
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	1 179
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 160
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 291
Total Passiva / Total Liabilities	**137 512**
Nettovermögen / Net Assets	**89 241 041**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	353 004
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	3 715
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	26 956
Total Ertrag / Total Income	**383 675**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	18 943
Verwaltungsgebühren / Management Fees	7 180
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	17 803
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	131 483
Total Aufwand / Total Expenses	**175 409**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**208 266**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-1 121 232
- Optionen / Options	-1 096 799
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-121 611
- Futures	-8 364
- Fremdwährungen / Foreign currencies	747 487
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 392 253**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	2 225 117
- Optionen / Options	-203 701
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	143 118
- Futures	1 454 329
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-229 462
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**1 997 148**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	88 378 038	87 118 981
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-7 214 042	1 997 148
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 954 985	124 912
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**87 118 981**	**89 241 041**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	78 945.63	9 060.50	8 721.93
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	605 530.96	712 437.69	714 180.42
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**88 378 038**	**87 118 981**	**89 241 041**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	117.51	107.22	108.82
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	130.63	120.92	123.63

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**80 223 589**	**89.90%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**36 874 191**	**41.32%**
Aktien / Equities		**36 874 191**	**41.32%**
Australien / Australia		**594 338**	**0.67%**
18 000	BHP Group Ltd.	521 398	0.59%
3 252	Woodside Energy Group Ltd.	72 940	0.08%
Kanada / Canada		**120 985**	**0.13%**
3 720	Shopify, Inc.	120 985	0.13%
Dänemark / Denmark		**2 087 042**	**2.34%**
6 640	DSV AS	979 066	1.10%
8 784	Novo Nordisk AS	1 107 976	1.24%
Frankreich / France		**4 695 278**	**5.26%**
2 377	Airbus SE (gehandelt in Frankreich / traded in France)	263 895	0.30%
1 500	Airbus SE (gehandelt in Niederlanden / traded in Netherlands)	166 530	0.19%
13 000	Alstom SA	296 660	0.33%
2 700	EssilorLuxottica SA	456 840	0.51%
1 500	Kering SA	713 250	0.80%
1 935	L'Oreal SA	645 516	0.72%
1 197	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	813 840	0.91%
4 000	Orpea SA	24 688	0.03%
4 700	Schneider Electric SE	614 384	0.69%
7 500	Vinci SA	699 675	0.78%
Deutschland / Germany		**1 492 933**	**1.67%**
1 700	adidas AG	216 682	0.24%
18 000	Deutsche Post AG	633 240	0.71%
34 500	Deutsche Telekom AG	643 011	0.72%
Hongkong / Hong Kong		**781 529**	**0.88%**
75 000	AIA Group Ltd.	781 529	0.88%
Italien / Italy		**3 099 479**	**3.47%**
28 000	Buzzi Unicem SpA	504 000	0.56%
135 000	Enel SpA	679 050	0.76%
12 000	Moncler SpA	594 000	0.67%
60 000	Nexi SpA [a)]	441 960	0.49%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
250 000	Safilo Group SpA	380 500	0.43%
18 537	Salcef Group SpA	322 914	0.36%
850 000	Telecom Italia SpA	177 055	0.20%
Niederlande / Netherlands		**917 660**	**1.03%**
900	ASML Holding NV	453 420	0.51%
35 000	Stellantis NV	464 240	0.52%
Spanien / Spain		**455 260**	**0.51%**
8 000	Cellnex Telecom SA [a)]	247 360	0.28%
7 500	Grenergy Renovables SA	207 900	0.23%
Schweden / Sweden		**514 604**	**0.58%**
52 500	Hexagon AB	514 604	0.58%
Schweiz / Switzerland		**1 550 841**	**1.74%**
4 563	Nestle SA	495 109	0.55%
2 321	Roche Holding AG Genussscheine	682 841	0.77%
1 400	Swatch Group AG (Br.)	372 891	0.42%
Taiwan / Taiwan		**628 166**	**0.70%**
9 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	628 166	0.70%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**2 319 199**	**2.60%**
5 000	Anglo American PLC	182 394	0.20%
153 475	BP PLC	821 492	0.92%
2 700	Linde PLC	825 192	0.93%
7 500	Rio Tinto PLC	490 121	0.55%
Vereinigte Staaten / United States		**17 616 877**	**19.74%**
2 685	Adobe, Inc.	846 646	0.95%
10 520	Alphabet, Inc. "C"	869 693	0.97%
5 680	Amazon.com, Inc.	447 056	0.50%
10 500	Avantor, Inc.	207 491	0.23%
3 800	Baxter International, Inc.	181 481	0.20%
1 283	Broadcom, Inc.	672 161	0.75%
2 800	Centene Corp.	215 159	0.24%
2 630	Constellation Brands, Inc.	571 096	0.64%
7 200	DENTSPLY SIRONA, Inc.	214 803	0.24%
10 066	Edwards Lifesciences Corp.	703 701	0.79%
4 965	Electronic Arts, Inc.	568 399	0.64%
2 642	Estee Lauder Cos., Inc.	614 202	0.69%
12 792	Exxon Mobil Corp.	1 322 050	1.48%
1 000	Illumina, Inc.	189 459	0.21%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 350	Intuit, Inc.	492 338	0.55%
2 886	Intuitive Surgical, Inc.	717 545	0.80%
2 387	Mastercard, Inc.	777 730	0.87%
6 460	Microsoft Corp.	1 451 617	1.63%
5 514	NIKE, Inc.	604 538	0.68%
2 600	NVIDIA Corp.	356 022	0.40%
4 000	PayPal Holdings, Inc.	266 929	0.30%
4 000	PepsiCo, Inc.	677 105	0.76%
804	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	543 526	0.61%
507	ServiceNow, Inc.	184 449	0.21%
1 742	Stryker Corp.	399 065	0.45%
3 196	Texas Instruments, Inc.	494 770	0.55%
2 265	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 168 717	1.31%
1 933	UnitedHealth Group, Inc.	960 261	1.08%
6 546	Zoetis, Inc.	898 868	1.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**43 349 398**	**48.58%**
Irland / Ireland		**19 221 863**	**21.54%**
124 600	iShares II PLC - iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF "EUR" - (0.10%)	4 792 116	5.37%
33 500	iShares III PLC - iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc) EUR - (0.180%)	1 032 805	1.16%
40 000	iShares III PLC - iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF "EUR" - (0.58%)	1 363 800	1.53%
100 000	iShares IV PLC - iShares Healthcare Innovation UCITS ETF "EUR" - (0.40%)	680 900	0.76%
77 000	iShares IV PLC- iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF "USD" - (0.30%)	3 381 070	3.79%
71 428	iShares PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%)	2 536 980	2.84%
138 000	KraneShares ICAV - KraneShares CSI China Internet UCITS ETF "EUR" - (0.75%)	1 858 584	2.08%
100 000	SSgA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR Bloomberg 0-3 Year EUR Corporate Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	2 900 500	3.25%
22 800	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR S&P U.S. Energy Select Sector UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	675 108	0.76%
Luxemburg / Luxembourg		**15 971 875**	**17.90%**
30 000	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF "DR EUR (hedged)" - (0.08%)	1 802 100	2.02%
25 000	Amundi Index Solutions - Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF "DR EUR (hedged)" - (0.08%)	1 501 750	1.68%
880 000	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.10%)	3 787 156	4.24%
6 127	Decalia SICAV - Millennials "I USD" - (0.75%)	708 669	0.80%
320 000	Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF "EUR" - (0.30%)	6 448 000	7.23%
200 000	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI China ESG Universal UCITS ETF "A EUR" - (0.65%)	1 724 200	1.93%
Deutschland / Germany		**4 432 320**	**4.97%**
240 000	iShares Nikkei 225 UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.51%)	4 432 320	4.97%
Jersey / Jersey		**3 723 340**	**4.17%**
23 300	WisdomTree Physical Gold - (0.19%)	3 723 340	4.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EUR	5 137 786	USD	5 500 000	31.03.2023	14 905	0.02%
					14 905	**0.02%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
NIKKEI 225 (CME)	USD	-47	-5 674 352	5 674 353	09.03.2023	415 062	0.47%
EURO FX CURR	USD	140	17 633 646	17 633 646	13.03.2023	37 714	0.04%
EURO STOXX 50	EUR	-614	-23 239 900	23 239 900	17.03.2023	1 108 270	1.24%
MSCI EMGMKT	USD	-46	-2 067 576	2 067 576	17.03.2023	55 601	0.06%
S&P 500 EMINI	USD	10	1 808 855	1 808 855	17.03.2023	-90 958	-0.10%
						1 525 689	**1.71%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
	Future Optionen / Future Options			
285	S+P EMINI Future Option 13.01.2023 Str. 4 200	8 679	8 679	0.01%
233	S+P EMINI Future Option 20.01.2023 Str. 4 000	234 692	234 692	0.26%
			243 371	**0.27%**

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 8 568 248)	8 511 510
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	10 302
Bankguthaben / Bank deposits	266 103
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 147
Gründungskosten / Formation expenses	236
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	14 661
Total Aktiva / Total Assets	**8 803 959**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	37 396
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	226 765
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	10 310
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	755
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 846
Total Passiva / Total Liabilities	**285 072**
Nettovermögen / Net Assets	**8 518 887**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	17 230
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	318
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	333 552
Sonstige Erträge / Other income	77
Total Ertrag / Total Income	**351 177**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	705
Verwaltungsgebühren / Management Fees	70 613
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 655
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	43 688
Total Aufwand / Total Expenses	**116 661**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**234 516**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 365 936
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	203 071
- Fremdwährungen / Foreign currencies	325 670
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 602 679**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	2 032 410
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-91 525
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-324
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**337 882**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	16 792 158	11 356 130
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 631 493	337 882
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 804 535	-3 175 125
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**11 356 130**	**8 518 887**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	1 783.62	1 799.13	1 669.02
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	5 307.00	3 507.00	3 507.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	49 346.70	39 946.70	16 221.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	34 041.91	25 712.54	21 801.41
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	15 610.72	15 610.00	13 060.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	34 667.33	29 173.95	24 753.95
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	13 287.00	8 272.00	7 772.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	8 450.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	2 182.91	852.53	852.53
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF) / Accumulation shares (Shares I-CHF)	300.00	300.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	4 053.64	4 169.64	4 169.64
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**16 792 158**	**11 356 130**	**8 518 887**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	83.57	69.52	70.52
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	70.37	58.32	59.55
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	118.89	99.94	103.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	98.71	82.12	83.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.08	89.57	91.45
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	125.61	105.46	109.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	108.36	90.64	92.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	121.76	101.46	103.86
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	136.44	115.47	119.99
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	51.52	42.70	43.59
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	120.37	101.17	104.84
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF) / Accumulation shares (Shares I-CHF)	109.72	91.96	93.80
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	93.24	77.56	78.67

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**8 511 510**	**99.92%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**8 001 987**	**93.94%**
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				**8 001 987**	**93.94%**
CHF				**510 150**	**5.99%**
400	0.150%	Sika AG 18	05.06.2025	510 150	5.99%
EUR				**2 400 740**	**28.18%**
300	1.500%	Amadeus IT Group SA 20	09.04.2025	334 080	3.92%
500	0.000%	America Movil BV 21	02.03.2024	504 700	5.93%
200	0.500%	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 16	04.08.2023	198 524	2.33%
200	0.050%	Deutsche Post AG 17	30.06.2025	191 144	2.24%
200	0.000%	Geely Sweden Financials Holding AB 19	19.06.2024	240 240	2.82%
100	0.000%	JPMorgan Chase Bank NA 21	18.02.2024	102 007	1.20%
100	0.000%	JPMorgan Chase Financial Co. LLC 22	14.01.2025	103 392	1.21%
300	0.000%	Pirelli & C SpA 20	22.12.2025	282 120	3.31%
160	0.000%	Schneider Electric SE 20	15.06.2026	294 389	3.46%
61	0.000%	Veolia Environnement SA 19	01.01.2025	61 173	0.72%
103	0.000%	Worldline SA 19	30.07.2026	88 971	1.04%
GBP				**242 990**	**2.85%**
200	1.000%	BP Capital Markets PLC 16	28.04.2023	242 990	2.85%
JPY				**1 475 835**	**17.33%**
60 000	0.000%	EDION Corp. 15	19.06.2025	492 396	5.78%
20 000	0.000%	Nippon Steel Corp. 21	04.10.2024	151 764	1.78%
60 000	0.000%	Nippon Steel Corp. 21	05.10.2026	462 145	5.43%
50 000	0.000%	Rohm Co. Ltd. 19	05.12.2024	369 530	4.34%
USD				**3 372 272**	**39.59%**
400	0.000%	ADM Ag Holding Ltd. 20	26.08.2023	370 129	4.35%
415	0.750%	Booking Holdings, Inc. 20	01.05.2025	522 533	6.13%
400	0.000%	Carrefour SA 18	27.03.2024	358 458	4.21%
200	3.250%	ELM BV for Swiss Re Ltd. 18	13.06.2024	193 739	2.27%
20	0.750%	Euronet Worldwide, Inc. 19	15.03.2049	17 827	0.21%
220	0.000%	Expedia Group, Inc. 21	15.02.2026	179 533	2.11%
200	0.000%	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. 21	05.08.2026	159 281	1.87%
50	0.000%	Illumina, Inc. 18	15.08.2023	45 364	0.53%
200	3.375%	Lenovo Group Ltd. 19	24.01.2024	211 463	2.48%
200	2.500%	Lenovo Group Ltd. 22	26.08.2029	182 887	2.15%
200	0.000%	Meituan 21	27.04.2027	163 617	1.92%
200	0.000%	Meituan 21	27.04.2028	157 369	1.85%
370	1.250%	Southwest Airlines Co. 20	01.05.2025	419 247	4.92%
200	0.000%	STMicroelectronics NV 20	04.08.2025	197 560	2.32%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
200	0.000%	STMicroelectronics NV 20	04.08.2027	193 265	2.27%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**95 533**	**1.12%**
Wandel- und Optionsanleihen / Convertible bonds and bonds with warrants				**95 533**	**1.12%**
USD				**95 533**	**1.12%**
100	0.250%	JPMorgan Chase Financial Co. LLC 18[a)]	01.05.2023	95 533	1.12%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**413 990**	**4.86%**
Österreich / Austria				**413 990**	**4.86%**
36 500		EMCore Convertibles Global "EUR" - (1.20%)		413 910	4.86%
10		EMCore Convertibles Global "T CHF" - (1.20%)		80	0.00%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
CHF	4 415 000	EUR	4 476 398	20.01.2023	-2 338	-0.03%
EUR	796 437	CHF	785 000	20.01.2023	936	0.01%
EUR	251 844	GBP	217 000	20.01.2023	7 423	0.09%
EUR	1 453 352	JPY	209 000 000	20.01.2023	-32 239	-0.38%
EUR	4 274 665	USD	4 565 000	20.01.2023	1 943	0.02%
USD	2 325 000	EUR	2 178 959	20.01.2023	-2 819	-0.03%
					-27 094	**-0.32%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 100 051 562)	88 442 436
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	235 876
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	868 642
Bankguthaben / Bank deposits	3 420 695
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 914 304
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 261 955
Total Aktiva / Total Assets	**96 143 908**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	48 228
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	14 391
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 407
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	410
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 474
Total Passiva / Total Liabilities	**83 910**
Nettovermögen / Net Assets	**96 059 998**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 959 878
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	10 071
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	11 221
Sonstige Erträge / Other income	126
Total Ertrag / Total Income	**1 981 296**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	4 598
Verwaltungsgebühren / Management Fees	87 582
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	4 731
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	96 866
Total Aufwand / Total Expenses	**193 777**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**1 787 519**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 035 204
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 281 011
- Futures	-772 187
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 263 004
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-2 037 879**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-3 130 229
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 816 599
- Futures	289 430
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-161 369
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-2 223 448**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	100 236 148	99 833 009
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-18 509 349	-2 223 448
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	19 999 999	-
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 893 789	-1 549 563
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**99 833 009**	**96 059 998**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	860 747.02	1 033 041.99	1 033 041.99
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**100 236 148**	**99 833 009**	**96 059 998**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	116.45	96.64	92.99
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	2.00	1.50

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**88 442 436**	**92.07%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**84 981 464**	**88.47%**
Obligationen / Bonds				**84 981 464**	**88.47%**
EUR				**28 526 222**	**29.70%**
300	4.250%	ABN AMRO Bank NV 22	21.02.2030	296 394	0.31%
125	0.880%	AIA Group Ltd. 21	09.09.2033	97 329	0.10%
300	4.252%	Allianz SE 22	05.07.2052	275 676	0.29%
200	2.600%	Allianz SE 21	Perp.	141 496	0.15%
200	3.375%	Allianz SE 14	Perp.	193 412	0.20%
100	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	82 678	0.09%
100	2.750%	Anheuser-Busch InBev SA 16	17.03.2036	86 292	0.09%
200	3.700%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	183 842	0.19%
100	0.750%	AP Moller - Maersk AS 21	25.11.2031	74 411	0.08%
300	2.750%	Arkema SA 19	Perp.	280 050	0.29%
200	1.625%	Aroundtown SA 21	Perp.	66 616	0.07%
200	3.375%	Aroundtown SA 19	Perp.	97 008	0.10%
250	7.000%	ASR Nederland NV 22	07.12.2043	250 535	0.26%
200	1.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	164 008	0.17%
100	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	85 048	0.09%
200	2.250%	Autostrade per l'Italia SpA 22	25.01.2032	152 996	0.16%
225	1.875%	AXA SA 22	10.07.2042	167 987	0.17%
200	4.250%	AXA SA 22	10.03.2043	182 410	0.19%
100	1.125%	Banco de Sabadell SA 20	11.03.2027	89 450	0.09%
200	4.375%	Banco Santander SA 20	Perp.	170 504	0.18%
100	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	75 350	0.08%
200	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 20	21.02.2031	150 680	0.16%
100	3.875%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	16.06.2032	93 996	0.10%
275	2.885%	Barclays PLC 22	31.01.2027	260 708	0.27%
250	5.262%	Barclays PLC 22	29.01.2034	246 882	0.26%
100	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	91 986	0.10%
200	2.375%	BAWAG Group AG 19	26.03.2029	188 466	0.20%
200	5.000%	BAWAG Group AG 18	Perp.	175 240	0.18%
100	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	78 429	0.08%
300	2.375%	Bayer AG 19	12.11.2079	270 330	0.28%
200	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	170 238	0.18%
100	5.375%	Bayer AG 22	25.03.2082	87 999	0.09%
100	0.500%	BNP Paribas SA 21	19.01.2030	78 733	0.08%
100	0.625%	BNP Paribas SA 20	03.12.2032	70 230	0.07%
100	0.933%	BP Capital Markets BV 20	04.12.2040	58 919	0.06%
200	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	184 580	0.19%
100	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	86 178	0.09%
300	1.750%	BPCE SA 22	02.02.2034	243 555	0.25%
200	1.500%	BPCE SA 21	13.01.2042	167 876	0.17%
300	1.874%	British Telecommunications PLC 20	18.08.2080	263 799	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
100	0.500%	CaixaBank SA 21	09.02.2029	81 022	0.08%
100	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	98 213	0.10%
150	0.000%	Castellum AB 21	Perp.	95 757	0.10%
250	5.337%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	19.01.2029	236 780	0.25%
200	1.500%	Cellnex Finance Co. SA 21	08.06.2028	166 704	0.17%
200	2.500%	Chubb INA Holdings, Inc. 18	15.03.2038	154 080	0.16%
200	2.500%	CNP Assurances 20	30.06.2051	161 858	0.17%
200	6.500%	Commerzbank AG 22	06.12.2032	197 208	0.21%
200	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	188 698	0.20%
400	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	370 700	0.39%
150	3.250%	Credit Suisse Group AG 20	02.04.2026	134 936	0.14%
200	1.000%	Credit Suisse Group AG 19	24.06.2027	157 452	0.16%
100	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	96 021	0.10%
100	5.000%	Deutsche Bank AG 22	05.09.2030	96 870	0.10%
300	1.750%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2030	235 458	0.25%
100	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	97 643	0.10%
225	4.625%	DNB Bank ASA 22	28.02.2033	221 656	0.23%
250	1.875%	easyJet FinCo BV 21	03.03.2028	202 295	0.21%
100	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	02.08.2081	85 772	0.09%
300	1.500%	EDP - Energias de Portugal SA 21	14.03.2082	245 205	0.26%
100	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	14.03.2082	72 379	0.08%
200	7.500%	Electricite de France SA 22	31.12.2029	199 628	0.21%
200	1.875%	Electricite de France SA 16	13.10.2036	143 474	0.15%
400	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	313 040	0.33%
400	2.875%	Electricite de France SA 20	Perp.	329 204	0.34%
200	3.000%	Electricite de France SA 19	Perp.	164 192	0.17%
100	3.500%	Enel SpA 19	24.05.2080	94 991	0.10%
200	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	158 700	0.17%
100	1.875%	Enel SpA 21	Perp.	71 579	0.07%
100	1.875%	Engie SA 21	Perp.	72 282	0.08%
200	3.250%	Engie SA 19	Perp.	195 458	0.20%
100	2.750%	Eni SpA 21	Perp.	77 267	0.08%
100	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	83 243	0.09%
400	4.250%	Erste Group Bank AG 20	Perp.	318 008	0.33%
100	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	83 109	0.09%
300	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	285 915	0.30%
100	0.125%	Grand City Properties SA 21	11.01.2028	66 970	0.07%
100	1.500%	Grand City Properties SA 20	Perp.	42 117	0.04%
350	3.000%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	Perp.	337 655	0.35%
200	6.364%	HSBC Holdings PLC 22	16.11.2032	203 072	0.21%
100	1.450%	Iberdrola International BV 21	Perp.	85 050	0.09%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	76 507	0.08%
200	1.874%	Iberdrola International BV 20	Perp.	178 682	0.19%
200	2.250%	Iberdrola International BV 20	Perp.	160 664	0.17%
250	0.625%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	221 677	0.23%
150	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	126 470	0.13%
100	0.875%	ISS Global AS 19	18.06.2026	88 523	0.09%
100	1.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	23.03.2030	87 358	0.09%
200	4.375%	KBC Group NV 22	23.11.2027	200 878	0.21%
200	0.500%	KBC Group NV 19	03.12.2029	180 530	0.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
200	1.750%	Lloyds Banking Group PLC 18	07.09.2028	192 402	0.20%
150	4.500%	Lloyds Banking Group PLC 20	18.03.2030	144 215	0.15%
300	1.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.01.2030	218 910	0.23%
200	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	15.07.2027	171 666	0.18%
150	4.625%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 22	07.02.2029	148 355	0.15%
100	2.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2039	77 273	0.08%
100	1.750%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2049	61 144	0.06%
144	3.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	05.12.2030	141 441	0.15%
300	0.693%	Mizuho Financial Group, Inc. 20	07.10.2030	230 997	0.24%
100	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	67 776	0.07%
200	0.875%	Nasdaq, Inc. 20	13.02.2030	159 570	0.17%
400	2.374%	Naturgy Finance BV 21	Perp.	349 076	0.36%
100	1.043%	NatWest Group PLC 21	14.09.2032	80 143	0.08%
200	4.625%	NN Group NV 17	13.01.2048	193 012	0.20%
200	4.375%	NN Group NV 14	Perp.	197 826	0.21%
150	2.500%	Nordea Bank Abp 22	23.05.2029	137 466	0.14%
200	4.125%	Nykredit Realkredit AS 20	Perp.	183 038	0.19%
350	6.250%	OMV AG 15	Perp.	362 026	0.38%
100	0.625%	OP Corporate Bank PLC 19	12.11.2029	77 351	0.08%
100	5.000%	Orange SA 14	Perp.	100 557	0.10%
200	1.375%	Orange SA 21	Perp.	156 632	0.16%
200	1.750%	Orange SA 20	Perp.	163 830	0.17%
250	1.750%	Orsted AS 19	09.12.3019	214 592	0.22%
100	1.500%	Orsted AS 21	18.02.3021	74 746	0.08%
100	5.250%	Orsted AS 22	08.12.3022	101 857	0.11%
100	1.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.11.2031	72 353	0.08%
300	4.875%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2028	245 859	0.26%
250	4.750%	Petroleos Mexicanos 18	26.02.2029	196 775	0.20%
125	3.125%	Prologis International Funding II SA 22	01.06.2031	110 884	0.12%
100	1.539%	Prosus NV 20	03.08.2028	81 102	0.08%
250	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	189 860	0.20%
200	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	142 250	0.15%
350	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	339 748	0.35%
400	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	345 488	0.36%
100	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	89 472	0.09%
100	2.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2027	92 444	0.10%
500	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	437 300	0.46%
400	2.875%	SES SA 21	Perp.	320 540	0.33%
100	4.250%	Societe Generale SA 22	06.12.2030	96 188	0.10%
300	1.000%	Société Générale SA 20	24.11.2030	263 190	0.27%
200	4.000%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2023	199 502	0.21%
200	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	180 964	0.19%
250	4.000%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2029	191 998	0.20%
400	5.425%	Solvay Finance SACA 13	Perp.	399 220	0.42%
100	5.869%	Solvay Finance SACA 15	Perp.	100 539	0.10%
100	4.250%	Solvay SA 18	Perp.	98 743	0.10%
100	2.500%	Standard Chartered PLC 20	09.09.2030	92 439	0.10%
150	1.303%	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2032	107 867	0.11%
125	2.750%	Stellantis NV 22	01.04.2032	105 693	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
162	1.375%	Svenska Handelsbanken AB 22	23.02.2029	137 822	0.14%
125	3.250%	Svenska Handelsbanken AB 22	01.06.2033	115 156	0.12%
125	3.625%	Swedbank AB 22	23.08.2032	115 445	0.12%
100	1.750%	Talanx AG 21	01.12.2042	72 434	0.08%
150	1.000%	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 21	26.05.2029	113 276	0.12%
300	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	298 680	0.31%
300	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	243 567	0.25%
200	7.125%	Telefonica Europe BV 22	Perp.	204 624	0.21%
100	2.374%	TenneT Holding BV 20	Perp.	92 300	0.10%
150	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	125 883	0.13%
100	2.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	24.07.2037	86 984	0.09%
200	2.625%	TotalEnergies SE 15	29.12.2049	188 026	0.20%
250	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	203 790	0.21%
150	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	141 987	0.15%
100	2.000%	TotalEnergies SE 20	Perp.	76 275	0.08%
350	2.000%	TotalEnergies SE 22	Perp.	299 792	0.31%
125	2.125%	TotalEnergies SE 21	Perp.	89 635	0.09%
100	0.950%	Tritax EuroBox PLC 21	02.06.2026	81 539	0.09%
150	0.325%	UniCredit SpA 21	19.01.2026	133 409	0.14%
100	6.000%	UNIQA Insurance Group AG 15	27.07.2046	100 299	0.10%
100	3.750%	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	94 694	0.10%
200	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	152 746	0.16%
100	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	83 730	0.09%
150	2.875%	Vodafone Group PLC 17	20.11.2037	123 207	0.13%
229	3.100%	Vodafone Group PLC 18	03.01.2079	224 500	0.23%
450	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	396 472	0.41%
100	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	80 001	0.08%
125	0.125%	Volkswagen Financial Services AG 21	12.02.2027	104 394	0.11%
200	2.250%	Volkswagen Financial Services AG 19	01.10.2027	181 684	0.19%
75	3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	Perp.	61 484	0.06%
200	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	190 680	0.20%
200	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	185 536	0.19%
100	3.748%	Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	85 272	0.09%
100	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2029	77 788	0.08%
300	0.625%	Vonovia Finance BV 19	07.10.2027	244 644	0.25%
100	1.000%	Vonovia SE 21	16.06.2033	66 373	0.07%
200	3.000%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	184 708	0.19%
100	2.000%	ZF Finance GmbH 21	06.05.2027	82 148	0.09%
300	2.750%	ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	253 653	0.26%
GBP				**9 334 487**	**9.72%**
300	5.500%	Admiral Group PLC 14	25.07.2024	333 756	0.35%
340	4.750%	Aroundtown SA 19	Perp.	184 169	0.19%
150	1.809%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	16.09.2031	139 677	0.15%
100	4.750%	Banco Santander SA 22	30.08.2028	108 386	0.11%
425	8.875%	Barclays PLC 22	31.12.2099	473 405	0.49%
100	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	92 038	0.10%
100	2.500%	Berkeley Group PLC 21	11.08.2031	75 632	0.08%
200	1.875%	BNP Paribas SA 20	14.12.2027	189 225	0.20%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
100	2.000%	BNP Paribas SA 21	24.05.2031	96 127	0.10%
400	4.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	398 327	0.42%
200	2.500%	BPCE SA 21	30.11.2032	182 528	0.19%
300	5.000%	BUPA Finance PLC 16	08.12.2026	322 147	0.34%
100	4.125%	BUPA Finance PLC 20	14.06.2035	88 545	0.09%
100	1.500%	CaixaBank SA 21	03.12.2026	98 696	0.10%
100	3.500%	CaixaBank SA 22	06.04.2028	100 269	0.10%
150	1.875%	Canadian Imperial Bank of Commerce 22	27.01.2026	153 904	0.16%
300	3.375%	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	23.04.2028	237 828	0.25%
200	5.250%	Cooperatieve Rabobank UA 12	14.09.2027	217 761	0.23%
200	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 14	23.05.2029	206 152	0.22%
250	6.875%	Coventry Building Society 19	Perp.	266 957	0.28%
100	1.874%	Credit Agricole SA 21	09.12.2031	93 472	0.10%
100	2.250%	Danske Bank AS 20	14.01.2028	96 576	0.10%
100	1.875%	Derwent London PLC 21	17.11.2031	79 542	0.08%
100	2.625%	DNB Bank ASA 22	10.06.2026	106 290	0.11%
300	2.748%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	14.06.2024	320 298	0.33%
100	2.500%	Gatwick Funding Ltd. 21	15.04.2030	90 414	0.09%
100	3.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	25.07.2029	97 516	0.10%
100	2.625%	Heathrow Funding Ltd. 21	16.03.2028	90 751	0.09%
100	5.750%	HSBC Holdings PLC 02	20.12.2027	111 157	0.12%
100	6.750%	HSBC Holdings PLC 08	11.09.2028	114 454	0.12%
50	6.000%	HSBC Holdings PLC 10	29.03.2040	51 665	0.05%
100	1.625%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 21	28.12.2025	98 629	0.10%
150	2.125%	Macquarie Group Ltd. 21	01.10.2031	126 589	0.13%
275	5.789%	Morgan Stanley 22	18.11.2033	311 010	0.32%
125	1.699%	National Australia Bank Ltd. 21	15.09.2031	115 710	0.12%
300	4.250%	National Express Group PLC 20	Perp.	280 290	0.29%
200	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	202 653	0.21%
200	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	213 453	0.22%
100	7.416%	NatWest Group PLC 22	06.06.2033	113 789	0.12%
500	5.625%	NGG Finance PLC 13	18.06.2073	533 954	0.56%
100	1.625%	Nordea Bank Abp 21	09.12.2032	89 487	0.09%
100	2.500%	Orsted AS 21	18.02.3021	77 894	0.08%
200	5.500%	Rothesay Life PLC 19	17.09.2029	220 446	0.23%
150	10.063%	Santander U.K. PLC 95	Perp.	248 780	0.26%
300	5.500%	Scottish Widows Ltd. 13	16.06.2023	339 112	0.35%
125	4.625%	Svenska Handelsbanken AB 22	23.08.2032	131 478	0.14%
200	7.272%	Swedbank AB 22	15.11.2032	228 150	0.24%
100	2.750%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 20	27.04.2030	92 872	0.10%
150	3.375%	Vodafone Group PLC 16	08.08.2049	116 101	0.12%
100	4.875%	Vodafone Group PLC 18	03.10.2078	105 876	0.11%
200	0.875%	Volkswagen Financial Services NV 21	20.02.2025	203 726	0.21%
100	2.375%	Whitbread Group PLC 21	31.05.2027	94 891	0.10%
200	3.000%	Whitbread Group PLC 21	31.05.2031	171 933	0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
USD				**47 120 755**	**49.05%**
100	4.900%	Abbott Laboratories 16	30.11.2046	91 786	0.10%
200	4.550%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2035	175 620	0.18%
67	4.750%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2045	56 539	0.06%
198	4.875%	AbbVie, Inc. 18	14.11.2048	170 914	0.18%
200	4.400%	ABN AMRO Bank NV 17	27.03.2028	184 086	0.19%
173	1.750%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	30.01.2026	142 924	0.15%
200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	162 983	0.17%
200	3.000%	Air Lease Corp. 20	01.02.2030	156 902	0.16%
135	4.250%	Aircastle Ltd. 19	15.06.2026	119 247	0.12%
200	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	163 356	0.17%
250	4.000%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2037	191 434	0.20%
250	4.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2057	180 907	0.19%
28	4.500%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 17	26.07.2047	20 784	0.02%
203	3.200%	Allianz SE 21[a)]	Perp.	142 318	0.15%
100	1.900%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2040	62 229	0.06%
22	3.400%	Altria Group, Inc. 20	06.05.2030	17 618	0.02%
121	2.450%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2032	85 650	0.09%
134	6.200%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2059	117 729	0.12%
250	2.800%	Amgen, Inc. 21	15.08.2041	163 169	0.17%
150	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	98 498	0.10%
120	3.000%	Amgen, Inc. 21	15.01.2052	72 472	0.08%
200	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	177 591	0.18%
300	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	257 777	0.27%
200	5.548%	ANZ Bank New Zealand Ltd. 22	11.08.2032	182 568	0.19%
100	5.000%	Apollo Management Holdings LP 18	15.03.2048	83 286	0.09%
155	2.250%	AT&T, Inc. 20	01.02.2032	114 007	0.12%
237	3.500%	AT&T, Inc. 21	15.09.2053	151 291	0.16%
395	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	250 420	0.26%
200	3.500%	Athene Holding Ltd. 20	15.01.2031	154 805	0.16%
50	3.950%	Athene Holding Ltd. 21	25.05.2051	32 327	0.03%
200	2.950%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20	22.07.2030	169 362	0.18%
200	3.064%	Axiata Spv5 Labuan Ltd. 20	19.08.2050	123 564	0.13%
410	3.075%	Baidu, Inc. 20	07.04.2025	362 283	0.38%
215	3.425%	Baidu, Inc. 20	07.04.2030	175 197	0.18%
100	5.147%	Banco Santander SA 22	18.08.2025	92 812	0.10%
200	5.294%	Banco Santander SA 22	18.08.2027	182 917	0.19%
200	4.175%	Banco Santander SA 22	24.03.2028	174 038	0.18%
200	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	180 827	0.19%
375	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	294 951	0.31%
200	3.466%	Bangkok Bank PCL 21	23.09.2036	150 072	0.16%
200	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 20[a)]	29.01.2031	166 604	0.17%
200	3.750%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	172 501	0.18%
200	4.183%	Bank of America Corp. 16	25.11.2027	178 093	0.19%
100	1.922%	Bank of America Corp. 20	24.10.2031	71 584	0.07%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
244	2.482%	Bank of America Corp. 21	21.09.2036	168 949	0.18%
317	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	200 973	0.21%
200	2.831%	Bank of America Corp. 20	24.10.2051	116 648	0.12%
100	4.588%	Bank of Nova Scotia 22	04.05.2037	80 046	0.08%
320	4.753%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	13.07.2027	292 499	0.30%
423	4.906%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2030	363 536	0.38%
350	5.875%	Beazley Insurance DAC 16	04.11.2026	315 241	0.33%
101	4.875%	Becton Dickinson & Co. 15	15.05.2044	79 834	0.08%
140	4.250%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.10.2050	109 783	0.11%
200	2.850%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	15.10.2050	126 544	0.13%
94	1.750%	Blackstone Private Credit Fund 22	15.09.2024	81 170	0.08%
135	2.625%	Blackstone Private Credit Fund 22	15.12.2026	104 940	0.11%
200	3.375%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	180 989	0.19%
200	3.875%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 20	Perp.	186 018	0.19%
400	2.824%	BNP Paribas SA 21	26.01.2041	233 584	0.24%
200	7.375%	BNP Paribas SA 15	29.12.2049	186 153	0.19%
297	4.625%	BNP Paribas SA 22	Perp.	229 597	0.24%
200	9.250%	BNP Paribas SA 22	31.12.2099	195 876	0.20%
100	4.625%	Booking Holdings, Inc. 20	13.04.2030	90 810	0.09%
133	2.772%	BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	79 971	0.08%
150	2.939%	BP Capital Markets America, Inc. 20	04.06.2051	93 105	0.10%
200	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	178 644	0.19%
200	4.875%	BPCE SA 16	01.04.2026	178 444	0.19%
63	4.125%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.06.2039	52 741	0.05%
260	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	211 001	0.22%
85	3.350%	British Airways Pass-Through Trust 19	15.06.2029	69 105	0.07%
191	3.300%	British Airways Pass-Through Trust 19	15.12.2032	152 928	0.16%
200	4.250%	British Telecommunications PLC 21[a)]	23.11.2081	157 957	0.16%
400	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	274 189	0.29%
250	4.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.2045	201 003	0.21%
250	4.875%	Cantor Fitzgerald LP 19	01.05.2024	229 986	0.24%
225	5.650%	Carlyle Finance LLC 18	15.09.2048	189 886	0.20%
250	3.425%	CCCI Treasure Ltd. 20	Perp.	222 900	0.23%
200	2.250%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	15.01.2029	151 026	0.16%
167	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.03.2042	101 291	0.11%
100	3.078%	Chevron Corp. 20	11.05.2050	68 249	0.07%
200	3.250%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 22	28.01.2027	171 068	0.18%
350	3.125%	China Great Wall International Holdings IV Ltd. 19	31.07.2024	309 643	0.32%
350	3.950%	China Great Wall International Holdings IV Ltd. 19	Perp.	307 833	0.32%
400	4.000%	China Huadian Overseas Development Management Co. Ltd. 19	Perp.	366 317	0.38%
200	4.700%	China Oil & Gas Group Ltd. 21	30.06.2026	156 449	0.16%
311	3.750%	China Resources Land Ltd. 19	Perp.	277 929	0.29%
122	2.375%	Cigna Corp. 21	15.03.2031	93 653	0.10%
200	4.450%	Citigroup, Inc. 15	29.09.2027	179 111	0.19%
293	4.412%	Citigroup, Inc. 20	31.03.2031	252 618	0.26%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
176	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	141 183	0.15%
200	3.375%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2050	133 500	0.14%
350	5.625%	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. 16	24.06.2046	320 374	0.33%
200	3.550%	CLP Power HK Finance Ltd. 19	Perp.	176 165	0.18%
200	2.875%	CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2031	141 911	0.15%
110	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	85 247	0.09%
167	2.887%	Comcast Corp. 22	01.11.2051	101 386	0.11%
300	8.125%	Commerzbank AG 13	19.09.2023	284 014	0.30%
240	3.610%	Commonwealth Bank of Australia 19	12.09.2034	186 407	0.19%
200	1.875%	Contemporary Ruiding Development Ltd. 20	17.09.2025	168 429	0.18%
300	4.000%	Credit Agricole SA 18	10.01.2033	245 147	0.26%
334	4.750%	Credit Agricole SA 22	Perp.	252 091	0.26%
250	3.700%	Credit Suisse AG 22	21.02.2025	216 252	0.23%
251	3.869%	Credit Suisse Group AG 18	12.01.2029	188 455	0.20%
100	1.875%	CVS Health Corp. 20	28.02.2031	73 508	0.08%
214	4.780%	CVS Health Corp. 18	25.03.2038	183 865	0.19%
100	4.250%	CVS Health Corp. 20	01.04.2050	75 435	0.08%
600	4.000%	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd. 16	Perp.	526 257	0.55%
200	6.125%	Danske Bank AS 17	Perp.	179 148	0.19%
400	7.000%	Danske Bank AS 18	Perp.	356 580	0.37%
200	1.822%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	166 484	0.17%
200	3.729%	Deutsche Bank AG 21	14.01.2032	138 202	0.14%
150	3.035%	Deutsche Bank AG 21	28.05.2032	106 815	0.11%
400	3.742%	Deutsche Bank AG 22	07.01.2033	268 803	0.28%
200	4.250%	Dianjian Haiyu Ltd. 22	Perp.	174 748	0.18%
200	4.300%	Dianjian Haiyu Ltd. 19	Perp.	183 942	0.19%
75	5.000%	Dollar General Corp. 22	01.11.2032	69 278	0.07%
200	6.625%	Drax Finco PLC 18	01.11.2025	180 357	0.19%
400	8.151%	Dresdner Funding Trust I 99	30.06.2031	388 655	0.40%
124	2.950%	Electronic Arts, Inc. 21	15.02.2051	75 797	0.08%
209	3.830%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 21[a)]	14.09.2061	137 193	0.14%
294	6.000%	Enbridge, Inc. 16	15.01.2077	255 153	0.27%
154	4.800%	Enterprise Products Operating LLC 18	01.02.2049	124 783	0.13%
152	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	112 709	0.12%
200	3.200%	Enterprise Products Operating LLC 20	15.02.2052	124 057	0.13%
200	4.250%	Experian Finance PLC 19	01.02.2029	172 841	0.18%
214	2.750%	Experian Finance PLC 19	08.03.2030	165 718	0.17%
100	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	71 096	0.07%
400	4.750%	FedEx Corp. 15	15.11.2045	317 853	0.33%
150	5.125%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 17	15.05.2024	139 119	0.14%
200	3.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 20	16.01.2050	131 491	0.14%
200	2.900%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	16.02.2028	155 156	0.16%
214	3.750%	Fresenius Medical Care U.S. Finance III, Inc. 19	15.06.2029	170 045	0.18%
387	2.940%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	30.09.2040	292 510	0.30%
200	4.400%	GC Treasury Center Co. Ltd. 22	30.03.2032	165 881	0.17%
200	8.099%	General Electric Co. 16	Perp.	185 870	0.19%
250	4.500%	Gilead Sciences, Inc. 14	01.02.2045	206 334	0.21%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
67	3.800%	Goldman Sachs Group, Inc. 20	15.03.2030	56 453	0.06%
165	3.102%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2033	126 226	0.13%
87	3.800%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	Perp.	66 937	0.07%
92	4.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	Perp.	71 867	0.07%
66	3.700%	Guardian Life Insurance Co. of America 20	22.01.2070	41 381	0.04%
171	4.125%	HCA, Inc. 19	15.06.2029	146 611	0.15%
53	5.125%	HCA, Inc. 19	15.06.2039	44 434	0.05%
81	4.350%	Heineken NV 17	29.03.2047	61 691	0.06%
200	10.176%	HSBC Capital Funding Dollar 1 LP 00	29.12.2049	225 698	0.23%
412	4.950%	HSBC Holdings PLC 20	31.03.2030	369 285	0.38%
200	4.000%	HSBC Holdings PLC 21	Perp.	162 877	0.17%
200	6.250%	HSBC Holdings PLC 18	Perp.	183 657	0.19%
300	3.750%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	29.05.2024	267 876	0.28%
200	2.900%	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd. 20	28.10.2025	169 321	0.18%
216	2.100%	Hyundai Capital America 21	15.09.2028	166 955	0.17%
200	5.800%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2050	157 826	0.16%
200	4.700%	ING Groep NV 18	22.03.2028	183 876	0.19%
200	3.000%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2060	117 185	0.12%
200	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA 22	21.11.2025	191 554	0.20%
200	2.500%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	15.01.2027	164 222	0.17%
290	5.125%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	01.02.2028	258 192	0.27%
200	3.625%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	15.01.2032	153 156	0.16%
250	3.375%	JD.com, Inc. 20	14.01.2030	205 477	0.21%
60	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	46 397	0.05%
100	2.525%	JPMorgan Chase & Co. 20	19.11.2041	61 680	0.06%
300	6.000%	JPMorgan Chase & Co. 13	Perp.	276 177	0.29%
200	3.625%	Julius Baer Group Ltd. 21	Perp.	131 454	0.14%
48	2.700%	Kimco Realty Corp. 20	01.10.2030	36 797	0.04%
93	2.250%	Kimco Realty Corp. 21	01.12.2031	66 885	0.07%
99	2.000%	Kinder Morgan, Inc. 20	15.02.2031	72 073	0.07%
187	4.800%	Kinder Morgan, Inc. 22	01.02.2033	162 785	0.17%
98	3.250%	Kinder Morgan, Inc. 20	01.08.2050	59 774	0.06%
200	5.450%	Kinder Morgan, Inc. 22	01.08.2052	169 501	0.18%
400	5.125%	KKR Group Finance Co. III LLC 14	01.06.2044	327 841	0.34%
150	4.700%	Laboratory Corp. of America Holdings 15	01.02.2045	121 425	0.13%
200	3.750%	Lloyds Banking Group PLC 22	18.03.2028	172 824	0.18%
261	3.369%	Lloyds Banking Group PLC 21	14.12.2046	160 124	0.17%
43	3.000%	Lowe's Cos., Inc. 20	15.10.2050	25 978	0.03%
314	4.061%	Manulife Financial Corp. 17	24.02.2032	268 494	0.28%
40	4.900%	Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 17	01.04.2077	31 344	0.03%
187	5.150%	McDonald's Corp. 22	09.09.2052	169 412	0.18%
200	3.375%	MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.03.2032	170 463	0.18%
200	3.050%	Meituan 20	28.10.2030	146 048	0.15%
253	3.850%	Meta Platforms, Inc. 22	15.08.2032	209 659	0.22%
131	4.450%	Meta Platforms, Inc. 22	15.08.2052	98 443	0.10%
142	2.750%	Moody's Corp. 21	19.08.2041	93 256	0.10%
305	2.484%	Morgan Stanley 21	16.09.2036	208 638	0.22%
105	2.802%	Morgan Stanley 21	25.01.2052	61 415	0.06%
250	4.000%	Nationwide Building Society 16	14.09.2026	214 055	0.22%
195	4.450%	New York Life Insurance Co. 19	15.05.2069	152 461	0.16%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
140	3.375%	NIKE, Inc. 20	27.03.2050	103 190	0.11%
450	5.100%	Nippon Life Insurance Co. 14	16.10.2044	413 300	0.43%
400	4.700%	Nippon Life Insurance Co. 16	20.01.2046	361 325	0.38%
200	3.400%	Nippon Life Insurance Co. 20	23.01.2050	159 507	0.17%
200	2.750%	Nippon Life Insurance Co. 21	21.01.2051	150 898	0.16%
210	3.750%	Nordea Bank Abp 21[a)]	Perp.	152 629	0.16%
400	6.625%	Nordea Bank Abp 19	Perp.	369 679	0.38%
500	4.250%	Office Properties Income Trust 17	15.05.2024	443 762	0.46%
200	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	168 753	0.18%
475	4.602%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	427 075	0.44%
76	3.350%	Pacific LifeCorp 20	15.09.2050	49 230	0.05%
200	3.800%	Panther Ventures Ltd. 20	Perp.	130 369	0.14%
260	3.650%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	223 121	0.23%
200	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	187 278	0.19%
215	4.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2049	159 325	0.17%
200	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	171 257	0.18%
200	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	171 459	0.18%
200	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	167 063	0.17%
200	3.257%	Prosus NV 22	19.01.2027	169 121	0.18%
200	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	156 961	0.16%
200	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	156 252	0.16%
92	3.125%	Prudential PLC 20	14.04.2030	75 238	0.08%
275	2.950%	Prudential PLC 21	03.11.2033	209 281	0.22%
200	5.875%	QBE Insurance Group Ltd. 16	17.06.2046	174 973	0.18%
147	3.750%	Raytheon Technologies Corp. 16	01.11.2046	107 679	0.11%
250	5.700%	Reynolds American, Inc. 15	15.08.2035	212 558	0.22%
85	2.800%	Rockwell Automation, Inc. 21	15.08.2061	47 880	0.05%
47	2.300%	S&P Global, Inc. 20	15.08.2060	24 384	0.03%
130	2.700%	Salesforce, Inc. 21	15.07.2041	87 323	0.09%
200	2.469%	Santander U.K. Group Holdings PLC 22	11.01.2028	160 437	0.17%
250	3.250%	Shell International Finance BV 20	06.04.2050	170 579	0.18%
200	4.375%	Shinhan Bank Co. Ltd. 22	13.04.2032	167 288	0.17%
200	5.875%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 18	Perp.	185 522	0.19%
200	2.250%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 21	24.11.2026	165 779	0.17%
310	3.680%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	08.08.2049	218 111	0.23%
400	5.125%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 19	Perp.	350 302	0.36%
200	6.875%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	31.12.2099	180 290	0.19%
400	9.375%	Societe Generale SA 22	31.12.2099	385 158	0.40%
400	8.000%	Société Générale SA 15	Perp.	377 542	0.39%
233	4.000%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2026	189 221	0.20%
225	4.625%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2028	175 286	0.18%
400	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	314 689	0.33%
200	3.516%	Standard Chartered PLC 19	12.02.2030	173 354	0.18%
248	4.644%	Standard Chartered PLC 20	01.04.2031	209 603	0.22%
300	3.603%	Standard Chartered PLC 22	12.01.2033	213 434	0.22%
400	7.750%	Standard Chartered PLC 22	31.12.2099	370 766	0.39%
118	4.000%	Stanley Black & Decker, Inc. 20	15.03.2060	95 334	0.10%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
200	4.436%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 14	02.04.2024	184 469	0.19%
162	2.142%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	23.09.2030	117 349	0.12%
121	2.500%	Suzano Austria GmbH 21	15.09.2028	95 520	0.10%
128	4.100%	SVB Financial Group 21	Perp.	69 840	0.07%
166	4.250%	SVB Financial Group 21	Perp.	103 321	0.11%
111	4.700%	SVB Financial Group 21	Perp.	65 535	0.07%
200	4.375%	Svenska Handelsbanken AB 20	Perp.	167 833	0.17%
200	5.625%	Swedbank AB 19	Perp.	179 990	0.19%
200	2.875%	Swire Pacific Mtn Financing HK Ltd. 20	30.01.2030	160 227	0.17%
200	3.375%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2060	126 651	0.13%
400	4.270%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 17	15.05.2047	310 878	0.32%
200	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	183 582	0.19%
500	3.975%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2029	432 617	0.45%
350	3.840%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2051	235 439	0.25%
100	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	82 031	0.09%
200	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	168 307	0.18%
105	3.127%	TotalEnergies Capital International SA 20	29.05.2050	70 074	0.07%
110	3.386%	TotalEnergies Capital International SA 20	29.06.2060	72 696	0.08%
161	5.300%	Transcanada Trust 17	15.03.2077	129 876	0.14%
200	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	162 478	0.17%
200	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	152 776	0.16%
200	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	185 181	0.19%
200	4.988%	UBS Group AG 22	05.08.2033	173 796	0.18%
250	7.000%	UBS Group AG 15	Perp.	232 275	0.24%
200	4.875%	UBS Group AG 22[a)]	Perp.	159 039	0.17%
250	3.375%	Union Pacific Corp. 15	01.02.2035	199 281	0.21%
132	3.650%	United Airlines Pass-Through Trust 17	07.10.2025	110 970	0.12%
250	4.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2045	221 645	0.23%
200	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	126 767	0.13%
199	2.875%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2050	117 703	0.12%
100	3.550%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2051	67 132	0.07%
200	3.800%	Walt Disney Co. 20	13.05.2060	144 727	0.15%
200	3.375%	Weibo Corp. 20	08.07.2030	144 326	0.15%
112	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	75 131	0.08%
500	5.900%	Wells Fargo & Co. 14	Perp.	425 379	0.44%
252	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	207 347	0.22%
150	4.322%	Westpac Banking Corp. 16	23.11.2031	131 822	0.14%
250	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	201 059	0.21%
200	2.668%	Westpac Banking Corp. 20	15.11.2035	139 334	0.15%
75	4.421%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2039	58 282	0.06%
105	4.650%	Williams Cos., Inc. 22	15.08.2032	92 036	0.10%
71	5.300%	Williams Cos., Inc. 22	15.08.2052	60 112	0.06%
200	2.875%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2031	135 460	0.14%
250	3.250%	Zions Bancorp NA 19	29.10.2029	192 223	0.20%
200	3.000%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	143 991	0.15%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**3 460 972**	**3.60%**
Obligationen / Bonds				**3 460 972**	**3.60%**
USD				**3 460 972**	**3.60%**
45	2.800%	7-Eleven, Inc. 21[a)]	10.02.2051	26 032	0.03%
200	3.324%	ABN AMRO Bank NV 21	13.03.2037	136 441	0.14%
515	6.742%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 22[a)]	08.12.2032	489 541	0.51%
200	2.125%	Avolon Holdings Funding Ltd. 21[a)]	21.02.2026	161 649	0.17%
200	6.253%	Bank of Ireland Group PLC 22[a)]	16.09.2026	186 740	0.19%
250	3.648%	BPCE SA 22[a)]	14.01.2037	175 727	0.18%
250	6.373%	Credit Suisse Group AG 22	15.07.2026	220 265	0.23%
200	1.605%	DNB Bank ASA 21[a)]	30.03.2028	158 795	0.17%
204	7.500%	Enel Finance International NV 22[a)]	14.10.2032	203 356	0.21%
77	3.125%	Global Atlantic Fin Co. 21[a)]	15.06.2031	53 064	0.06%
348	4.700%	Global Atlantic Fin Co. 21[a)]	15.10.2051	251 812	0.26%
150	2.691%	Macquarie Group Ltd. 21[a)]	23.06.2032	108 344	0.11%
150	3.200%	Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 21[a)]	01.12.2061	86 512	0.09%
250	2.990%	National Australia Bank Ltd. 21[a)]	21.05.2031	184 226	0.19%
500	3.347%	National Australia Bank Ltd. 22[a)]	12.01.2037	358 932	0.37%
300	2.797%	Société Générale SA 22	19.01.2028	245 962	0.26%
250	3.625%	Société Générale SA 21	01.03.2041	152 853	0.16%
64	4.054%	Warnermedia Holdings, Inc. 22[a)]	15.03.2029	52 037	0.05%
123	5.050%	Warnermedia Holdings, Inc. 22[a)]	15.03.2042	88 747	0.09%
174	5.141%	Warnermedia Holdings, Inc. 22[a)]	15.03.2052	119 937	0.13%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	505 529	CAD	730 000	16.03.2023	2 873	0.00%
EUR	9 781 988	GBP	8 430 000	16.03.2023	309 613	0.32%
EUR	53 388 870	USD	56 660 000	16.03.2023	556 156	0.58%
					868 642	**0.90%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-18	-2 083 500	2 083 500	08.03.2023	66 420	0.07%
EURO-BUND	EUR	-13	-1 728 090	1 728 090	08.03.2023	108 810	0.11%
EURO-BUXL 30Y BOND	EUR	-1	-135 240	135 240	08.03.2023	18 520	0.02%
EURO-SCHATZ	EUR	-31	-3 268 020	3 268 020	08.03.2023	36 270	0.04%
CAN 10YR BOND	CAD	10	847 470	847 470	22.03.2023	-16 735	-0.02%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	22	2 314 858	2 314 858	22.03.2023	-8 696	-0.01%
US 10YR ULTRA	USD	13	1 440 765	1 440 765	22.03.2023	-4 282	-0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	4	469 782	469 782	22.03.2023	-1 166	-0.00%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	1	125 849	125 849	22.03.2023	-10 190	-0.01%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	25	4 803 894	4 803 894	31.03.2023	5 856	0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	67	6 775 631	6 775 631	31.03.2023	-7 159	-0.01%
						187 648	**0.20%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 111 343 618)	104 655 652
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	508 445
- Optionen / Options	116 209
Bankguthaben / Bank deposits	2 171 089
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	317 535
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 312 108
Total Aktiva / Total Assets	**109 081 038**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	15 040
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	29 447
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 508
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 446
Total Passiva / Total Liabilities	**62 441**
Nettovermögen / Net Assets	**109 018 597**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	197 092
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	9 718
Sonstige Erträge / Other income	56
Total Ertrag / Total Income	**206 866**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	19 614
Verwaltungsgebühren / Management Fees	179 778
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 587
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	95 945
Total Aufwand / Total Expenses	**297 924**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-91 058**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-5 055 592
- Optionen / Options	154 643
- Futures	-1 148 029
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 968 780
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-4 171 256**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	1 578 558
- Optionen / Options	-95 808
- Futures	1 435 911
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-35 397
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-1 287 992**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	103 394 651	110 306 589
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-15 721 075	-1 287 992
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	25 000 000	-
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 366 987	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**110 306 589**	**109 018 597**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 055 511.49	1 311 475.86	1 311 475.86
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**103 394 651**	**110 306 589**	**109 018 597**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	97.96	84.11	83.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	-	2.00	-

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**104 655 652**	**96.00%**
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**104 655 652**	**96.00%**
Luxemburg / Luxembourg		**48 652 504**	**44.63%**
783 055	Aberdeen Standard SICAV II - European Corporate Bond Sustainable and Responsible Investment "D EUR" - (0.55%)	8 629 031	7.92%
8 017	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield "A EUR" - (0.45%)	1 105 901	1.01%
9 484	AXA World Funds - US High Yield Bonds "I USD" - (0.65%)	2 306 019	2.12%
70 789	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund "I2 EUR" - (0.40%)	1 102 893	1.01%
240 346	BNP Paribas Easy SICAV - ENERGY & METALS ENHANCED ROLL - UCITS ETF "USD" - (0.26%)	3 025 737	2.78%
2	BNP Paribas Easy SICAV - EUR High Yield SRI Fossil Free -Track "X EUR"- (0.00%)	208 864	0.19%
7	BNP Paribas Easy SICAV - JPM ESG EMBI GLOBAL DIVERSIFIED COMPOSITE "X USD" - (0.00%)	868 554	0.80%
23 342	BNP Paribas Easy SICAV - MSCI USA SRI S-Series 5% Capped -UCITS ETF "USD" - (0.18%)	343 203	0.32%
57 840	BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "IH EUR" - (0.30%)	4 903 675	4.50%
6 814	BNP Paribas Funds - China Equity "X USD" - (0.00%)	450 755	0.41%
549	BNP Paribas Funds - Energy Transition "I EUR" - (0.75%)	465 455	0.43%
13 590	BNP Paribas Funds - Global Environment "X EUR" - (0.00%)	2 682 394	2.46%
1 880	BNP Paribas Funds - Green Bond "I EUR" - (0.30%)	160 740	0.15%
319	Eleva UCITS Fund - Eleva European Selection Fund "I EUR - (0.90%)	550 170	0.50%
2 238	G FUND - European Convertible Bonds "IC EUR" - (0.50%)	3 294 528	3.02%
114 047	Invesco Funds - Invesco Euro Short Term Bond Fund "Z EUR" - (0.30%)	1 089 696	1.00%
40 312	Janus Henderson Horizon Fund - Pan European Property Equities Fund "I2 EUR" - (1.00%)	2 119 218	1.94%
173 197	Lombard Odier Funds - LO Funds Global FinTech "I EUR" - (0.50%)	1 487 464	1.36%
5 108	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EUR 2-10Y Inflation Expectations UCITS ETF "C EUR" - (0.25%)	571 074	0.52%
26 904	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	4 192 989	3.85%
60	NN (L) SICAV - Green Bond "I EUR" - (0.20%)	266 088	0.24%
2 833	NN (L) SICAV - Green Bond Short Duration "I Cap EUR" - (0.36%)	1 306 126	1.20%
242	NN (L) SICAV - NN (L) US Credit "I USD" - (0.36%)	2 141 481	1.96%
62 593	PICTET - USD Short Mid-Term Bonds "P USD" - (0.51%)	5 380 449	4.94%
Irland / Ireland		**35 350 409**	**32.42%**
32 546	Algebris UCITS Funds PLC - Algebris Financial Credit Fund "I EUR" - (0.50%)	5 619 392	5.15%
10 091 648	BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund "W EUR" - (0.35%)	8 686 891	7.97%
10 089	Fisher Investments Institutional Funds PLC - US Small Cap Core Equity ESG Fund "USD" - (0.85%)	1 896 767	1.74%
10 095	Invesco Markets PLC- Invesco MSCI USA UCITS ETF "USD" - (0.05%)	1 012 622	0.93%
76 101	iShares II PLC - iShares $ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF "EUR" - (0.50%)	354 037	0.32%
16 320	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF "USD" - (0.59%)	339 933	0.31%
6 273	iShares II PLC - iShares US Aggregate Bond UCITS ETF USD - (0.25%)	543 572	0.50%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
6 911	PGIM Funds PLC - PGIM US Corporate Bond Fund "I USD" - (0.30%)	7 484 281	6.87%
20 204	Vanguard Funds PLC - Vanguard S&P 500 UCITS ETF "USD" - (0.07%)	1 345 798	1.23%
38 078	Vanguard Investment Series PLC - U.S. Government Bond Index Fund "Inst USD" - (0.12%)	6 455 371	5.92%
108 446	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Emerging Market Development Fund "S USD" - (0.80%)	1 611 745	1.48%
Frankreich / France		**17 592 624**	**16.14%**
65	Allianz Securicash SRI "IC EUR" - (0.12%)	7 793 038	7.15%
39	Amundi Euro Liquidity Short Term SRI "I EUR" - (0.090%)	8 417 682	7.72%
20	OFI FINANCIAL INVESTMENT - Precious Metals "XL EUR" - (0.41%)	1 381 904	1.27%
Guernsey / Guernsey		**3 060 115**	**2.81%**
3 092 285	Sequoia Economic Infrastructure Inc Fund Ltd. "Ordinary GBP" - (0.74%)	3 060 115	2.81%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EURO E-MINI	USD	526	33 126 063	33 126 063	13.03.2023	422 008	0.39%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-72	-7 281 275	7 281 275	31.03.2023	86 437	0.08%
						508 445	**0.47%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
	Future Optionen / Future Options			
2	PUT S+P500 EMINI Future Option 17.03.2023 Str. 3 400	2 928	2 928	0.00%
			2 928	**0.00%**
	Index Optionen / Index Options			
10	PUT EURO STOXX 17.03.2023 Str. 3 150	1 620	1 620	0.00%
-20	PUT EURO STOXX 17.03.2023 Str. 3 600	15 040	-15 040	-0.01%
40	PUT EURO STOXX 17.03.2023 Str. 3 800	57 720	57 720	0.05%
14	PUT EURO STOXX 19.05.2023 Str. 3 700	23 912	23 912	0.02%
12	PUT S&P 500 INDEX 20.01.2023 Str. 3 650	20 003	20 003	0.02%
1	PUT S&P 500 INDEX 21.04.2023 Str. 3 650	10 026	10 026	0.01%
			98 241	**0.09%**

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. / The options listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc..

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 95 278 560)	100 930 000
Bankguthaben / Bank deposits	758 261
Gründungskosten / Formation expenses	1 352
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	86 179
Total Aktiva / Total Assets	**101 775 792**
Passiva / Liabilities	
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	32 643
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 566
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 678
Total Passiva / Total Liabilities	**49 887**
Nettovermögen / Net Assets	**101 725 905**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	472 728
Sonstige Erträge / Other income	27
Total Ertrag / Total Income	**472 755**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	698
Verwaltungsgebühren / Management Fees	203 121
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 064
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	96 450
Total Aufwand / Total Expenses	**305 333**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**167 422**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-615 186
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	14
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 355 574
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-1 353
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**906 471**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-976 402
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-409
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-70 340**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	115 429 842	102 601 542
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-9 605 210	-70 340
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 223 090	-805 297
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**102 601 542**	**101 725 905**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	806 057.82	805 297.04	805 297.04
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**115 429 842**	**102 601 542**	**101 725 905**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	143.20	127.41	126.32
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.00	4.00	1.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**100 930 000**	**99.22%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**100 930 000**	**99.22%**
Aktien / Equities		**100 930 000**	**99.22%**
Kanada / Canada		**2 122 629**	**2.09%**
1 452	Constellation Software, Inc.	2 122 629	2.09%
China / China		**2 098 023**	**2.06%**
79 365	JD.com, Inc.	2 098 023	2.06%
Frankreich / France		**10 009 504**	**9.84%**
10 930	Air Liquide SA	1 447 132	1.42%
16 624	EssilorLuxottica SA	2 812 781	2.76%
4 752	L'Oreal SA	1 585 267	1.56%
2 496	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 697 031	1.67%
11 079	Teleperformance	2 467 293	2.43%
Hongkong / Hong Kong		**3 599 900**	**3.54%**
55 672	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 253 660	2.22%
128 748	Techtronic Industries Co. Ltd.	1 346 240	1.32%
Indien / India		**5 145 623**	**5.06%**
136 392	Housing Development Finance Corp. Ltd.	4 074 448	4.01%
29 041	Tata Consultancy Services Ltd.	1 071 175	1.05%
Irland / Ireland		**3 082 025**	**3.03%**
24 116	Flutter Entertainment PLC	3 082 025	3.03%
Japan / Japan		**3 278 575**	**3.22%**
21 707	Hoya Corp.	1 958 464	1.92%
49 049	Kobe Bussan Co. Ltd.	1 320 111	1.30%
Luxemburg / Luxembourg		**2 326 915**	**2.29%**
34 699	Eurofins Scientific SE	2 326 915	2.29%
Mexiko / Mexico		**2 233 917**	**2.19%**
677 365	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 233 917	2.19%
Niederlande / Netherlands		**2 827 978**	**2.78%**
32 180	Heineken NV	2 827 978	2.78%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		**5 812 657**	**5.71%**
27 642	Alcon, Inc.	1 768 673	1.74%
37 270	Nestle SA	4 043 984	3.97%
Taiwan / Taiwan		**1 919 536**	**1.89%**
27 502	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 919 536	1.89%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**10 170 898**	**10.00%**
29 429	Ashtead Group PLC	1 565 601	1.54%
34 697	London Stock Exchange Group PLC	2 790 683	2.74%
137 320	RELX PLC	3 541 225	3.48%
397 051	Rentokil Initial PLC	2 273 389	2.24%
Vereinigte Staaten / United States		**46 301 820**	**45.52%**
20 543	Abbott Laboratories	2 113 298	2.08%
6 937	Adobe, Inc.	2 187 406	2.15%
25 978	Alphabet, Inc. "A"	2 159 783	2.12%
31 420	Amazon.com, Inc.	2 472 974	2.43%
5 725	Becton Dickinson & Co.	1 364 130	1.34%
699	Booking Holdings, Inc.	1 319 917	1.30%
81 162	Boston Scientific Corp.	3 518 732	3.46%
23 956	CME Group, Inc.	3 774 601	3.71%
70 546	Coca-Cola Co.	4 204 669	4.13%
3 129	Intuitive Surgical, Inc.	777 962	0.77%
10 340	Mastercard, Inc.	3 368 967	3.31%
22 759	Microsoft Corp.	5 114 140	5.03%
8 520	NIKE, Inc.	934 107	0.92%
14 898	Otis Worldwide Corp.	1 093 149	1.08%
6 712	PayPal Holdings, Inc.	447 907	0.44%
5 029	ServiceNow, Inc.	1 829 572	1.80%
5 045	Sherwin-Williams Co.	1 121 884	1.10%
3 083	Synopsys, Inc.	922 344	0.91%
6 675	UnitedHealth Group, Inc.	3 315 955	3.26%
10 472	Visa, Inc.	2 038 570	2.00%
13 541	Vulcan Materials Co.	2 221 753	2.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 246 909 723)	238 927 326
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 088 157
Bankguthaben / Bank deposits	3 285 707
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	178 505
Total Aktiva / Total Assets	**244 479 695**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	111 589
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	51 310
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 730
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	35 949
Total Passiva / Total Liabilities	**201 578**
Nettovermögen / Net Assets	**244 278 117**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	33 650
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	1 501 566
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 247
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	6 902
Sonstige Erträge / Other income	4 760
Total Ertrag / Total Income	**1 548 125**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	9 282
Verwaltungsgebühren / Management Fees	300 140
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 355
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	184 555
Total Aufwand / Total Expenses	**499 332**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**1 048 793**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 758 240
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 018 325
- Fremdwährungen / Foreign currencies	422 921
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-3 304 851**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-4 898 003
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 089 336
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-38 408
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-6 151 926**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	233 711 178	231 480 297
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-26 281 588	-6 151 926
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	30 000 000	20 000 000
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-5 949 293	-1 050 254
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**231 480 297**	**244 278 117**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	1 865 688.30	2 100 507.03	2 282 288.53
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**233 711 178**	**231 480 297**	**244 278 117**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	125.27	110.20	107.03
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.50	3.00	0.50

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**238 927 326**	**97.81%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**38 315 995**	**15.69%**
Obligationen / Bonds				**38 315 995**	**15.69%**
EUR				**23 134 353**	**9.47%**
549	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 12	15.04.2023	544 482	0.22%
4 189	0.100%	French Republic Government Bonds OAT 15	01.03.2025	4 224 418	1.73%
1 140	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15[a)]	20.04.2023	1 134 909	0.46%
968	2.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14[a)]	15.09.2024	997 721	0.41%
2 165	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20[a)]	26.05.2025	2 137 370	0.87%
1 300	1.200%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	15.08.2025	1 225 159	0.50%
2 754	3.100%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11[a)]	15.09.2026	2 920 174	1.20%
3 186	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19[a)]	28.10.2027	2 999 032	1.23%
3 526	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19[a)]	15.05.2030	3 083 214	1.26%
1 203	1.250%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15[a)]	15.09.2032	1 087 960	0.45%
2 700	1.800%	Spain Government Bonds Inflation-Linked 14[a)]	30.11.2024	2 779 914	1.14%
USD				**15 181 642**	**6.22%**
2 600	4.125%	Bank of America Corp. 14	22.01.2024	2 418 507	0.99%
1 500	3.978%	European Bank for Reconstruction & Development 21	14.04.2026	1 400 394	0.57%
2 300	4.285%	Toronto-Dominion Bank 22	13.09.2024	2 130 160	0.87%
1 217	0.250%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 20	15.02.2050	770 338	0.32%
1 195	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 22	15.07.2032	1 005 980	0.41%
2 370	2.875%	U.S. Treasury Notes 18	15.05.2028	2 096 790	0.86%
2 900	1.250%	U.S. Treasury Notes 21	15.08.2031	2 206 717	0.91%
3 649	2.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.05.2032	3 152 756	1.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**200 611 331**	**82.12%**
Luxemburg / Luxembourg				**135 339 465**	**55.40%**
23 740		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Govt Bond EuroMTS Broad Investment Grade UCITS ETF "EUR" - (0.07%)		4 833 939	1.98%
150		Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Govt Bond EuroMTS Broad Investment Grade UCITS ETF "EUR" - (0.14%)		30 323	0.01%
528 000		Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies "B USD" - (0.90%)		618 857	0.25%
38 352		AXA World Funds - Euro Government Bonds "I EUR" - (0.20%)		4 813 918	1.97%
36 048		AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds "F EUR" - (0.85%)		6 156 998	2.52%
404 397		BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund "D2 EUR (hedged)" - (0.40%)		9 604 424	3.93%
96 445		BlackRock Global Funds - Global Long-Horizon Equity Fund "D2 USD" - (0.75%)		7 792 416	3.19%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
34 642	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund "I EUR" - (0.50%)	5 371 242	2.20%
679 639	BMO Investments (Lux) I Fund - BMO Responsible Global Equity Fund "I Acc USD" - (0.75%)	8 380 467	3.43%
2 430	BNP Paribas Funds - China Equity "I USD" - (0.90%)	1 145 043	0.47%
29 475	BNP Paribas Funds - Euro Government Bond "I EUR" - (0.25%)	5 660 333	2.32%
27 770	BNP Paribas Funds - Euro Inflation-Linked Bond "I EUR" - (0.30%)	4 405 155	1.80%
22 190	Capital International Fund - Capital Group Emerging Markets Growth Fund (LUX) "Z USD" - (0.88%)	2 290 629	0.94%
39 365	DPAM L - DPAM Bonds L Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.45%)	5 258 377	2.15%
24 397	DWS Invest SICAV - DWS Invest Euro-Gov Bonds "FC EUR" - (0.35%)	4 245 608	1.74%
125 493	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio "I USD" - (0.85%)	2 245 882	0.92%
348 016	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)	4 560 650	1.87%
484 171	JPMorgan Funds Sicav - EU Government Bond Fund "C EUR" - (0.25%)	6 967 705	2.85%
907 850	JPMorgan Funds Sicav - Global Government Bond Fund "C EUR" - (0.25%)	11 012 217	4.51%
10 359	MFS Meridian Funds - European Research Fund "I1 EUR" - (0.75%)	3 025 242	1.24%
11 100	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%) (gehandelt in den Italien / traded in Italy)	1 732 710	0.71%
61 380	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%) (gehandelt in den Frankreich / traded in France)	9 566 073	3.91%
4 146	Nordea 1 SICAV - European Financial Debt Fund "BI EUR" - (0.50%)	730 553	0.30%
13 220	Pictet - Japanese Equity Selection "I JPY" - (0.90%)	2 103 735	0.86%
34 533	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH EUR (hedged)" - (0.35%)	4 598 760	1.88%
357 484	Schroder International Selection Fund - Euro Government Bond "C EUR" - (0.20%)	3 875 200	1.59%
124 350	Schroder International Selection Fund - Global Emerging Market Opportunities "C USD" - (1.00%)	2 227 675	0.91%
50 070	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF "A EUR" - (0.33%)	7 126 964	2.92%
24 458	Xtrackers II - Eurozone Government Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.05%)	4 958 370	2.03%
Irland / Ireland		**48 219 718**	**19.74%**
111 152	Invesco Markets PLC- Invesco MSCI USA UCITS ETF "USD" - (0.05%)	11 149 574	4.56%
1 013 410	iShares IV PLC - iShares MSCI USA SRI UCITS ETF "USD" - (0.30%)	10 853 391	4.44%
62 090	iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)	608 538	0.25%
65 325	iShares VI PLC - iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF "EUR" - (0.18%)	635 220	0.26%
37 424	Lazard Global Investment Funds PLC- Lazard Emerging Markets Total Return Debt Fund "F USD" - (0.75%)	3 854 433	1.58%
57 000	Legal & General UCITS ETF PLC - L&G Clean Energy UCITS ETF "EUR" - (0.49%)	610 128	0.25%
10 367	Nomura Funds Ireland PLC - Japan High Conviction Fund "I JPY" - (1.00%)	1 645 594	0.67%
214 124	PIMCO Global Investors Series PLC - Emerging Markets Bond Fund "Inst EUR (hedged)" - (0.79%)	7 577 848	3.10%
9 669	UBS ETF PLC - MSCI China A SF UCITS ETF "A EUR" - (0.30%)	1 096 465	0.45%
33 474	Vanguard Investment Series PLC - Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund "EUR" - (0.12%)	4 266 275	1.75%
144 380	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Emerging Market Development Fund "S USD" - (0.80%)	2 145 808	0.88%
114 267	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Strategic European Equity Fund "S EUR" - (0.70%)	3 776 444	1.55%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Frankreich / France		**10 881 676**	**4.45%**
23 850	Amundi ETF Euro Inflation UCITS ETF "EUR" - (0.16%)	5 369 112	2.20%
31	Natixis Souverains Euro "I EUR" - (0.43%)	4 458 631	1.82%
445	ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP "CI EUR" - (1.05%)	1 053 933	0.43%
Belgien / Belgium		**6 170 472**	**2.53%**
26 400	DPAM INVEST B SA - DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable "F EUR" - (0.75%)	6 170 472	2.53%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EUR	35 645 616	USD	35 900 000	09.02.2023	2 088 157	0.85%
USD	4 800 000	EUR	4 598 380	09.02.2023	-111 589	-0.05%
					1 976 568	**0.80%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 25 290 927)	21 715 344
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	80 470
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 026
Bankguthaben / Bank deposits	1 805 118
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	86 134
Total Aktiva / Total Assets	**23 709 092**
Passiva / Liabilities	
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	12 919
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	3 355
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	742
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 949
Total Passiva / Total Liabilities	**31 965**
Nettovermögen / Net Assets	**23 677 127**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	16 489
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	95 623
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	787
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	16 710
Sonstige Erträge / Other income	40
Total Ertrag / Total Income	**129 649**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 172
Verwaltungsgebühren / Management Fees	20 577
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 489
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	63 815
Total Aufwand / Total Expenses	**88 053**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**41 596**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-524 449
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-18 249
- Futures	47 947
- Fremdwährungen / Foreign currencies	53 677
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-399 478**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-712 575
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	19 489
- Futures	91 710
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-22 310
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-1 023 164**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	27 014 573	24 542 954
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 613 262	-1 023 164
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	141 643	157 337
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**24 542 954**	**23 677 127**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	8 490.22	11 910.84	13 720.06
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR) / Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	2 430.96	3 053.72	3 053.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102 744.50	100 155.80	100 070.69
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	999.00	999.00	999.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	148 834.29	148 834.29	148 834.29
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**27 014 573**	**24 542 954**	**23 677 127**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	101.38	90.91	86.81
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR) / Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	101.38	90.94	86.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	102.31	92.33	88.45
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	102.33	92.35	88.47
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	102.75	93.01	89.23

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**21 715 344**	**91.72%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**21 715 344**	**91.72%**
Obligationen / Bonds				**19 467 474**	**82.22%**
EUR				**19 202 355**	**81.10%**
200	0.010%	Agence Francaise de Developpement EPIC 21	25.11.2028	165 026	0.70%
200	0.125%	Agence Francaise de Developpement EPIC 21	29.09.2031	150 632	0.64%
100	0.850%	Austria Government Bonds 20[a)]	Perp.	39 002	0.16%
170	0.650%	Belgium Government Bonds 21[a)]	22.06.2071	72 077	0.30%
200	1.874%	British Telecommunications PLC 20	18.08.2080	175 866	0.74%
700	1.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.02.2024	694 575	2.93%
65	1.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2024	63 409	0.27%
220	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.08.2030	182 571	0.77%
700	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.08.2031	565 488	2.39%
20	3.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 10	04.07.2042	21 997	0.09%
450	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.08.2050	230 589	0.97%
200	0.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 21	25.11.2026	176 930	0.75%
100	0.450%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 22	19.01.2032	77 330	0.33%
100	0.010%	Caisse Francaise de Financement Local 21	27.04.2029	81 217	0.34%
300	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	295 869	1.25%
300	0.000%	European Union 21	02.06.2028	254 877	1.08%
150	0.000%	European Union 20	04.07.2035	100 278	0.42%
300	0.200%	European Union 21	04.06.2036	200 166	0.85%
350	0.750%	European Union 21	04.01.2047	206 808	0.87%
325	0.300%	European Union 20	04.11.2050	153 101	0.65%
100	2.375%	Faurecia SE 21	15.06.2029	75 846	0.32%
250	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.05.2025	236 787	1.00%
586	1.000%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.11.2025	557 365	2.35%
400	0.750%	French Republic Government Bonds OAT 18	25.11.2028	354 876	1.50%
110	2.500%	French Republic Government Bonds OAT 14	25.05.2030	107 205	0.45%
400	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 20	25.11.2030	317 996	1.34%
1 000	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 22	25.05.2032	752 920	3.18%
929	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 21[a)]	25.06.2044	536 563	2.27%
100	1.750%	French Republic Government Bonds OAT 16[a)]	25.05.2066	67 534	0.29%
2 150	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	29.11.2023	2 094 895	8.85%
1 000	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	15.04.2024	961 510	4.06%
1 100	1.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.07.2024	1 076 944	4.55%
400	3.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	15.01.2026	397 732	1.68%
1 000	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.02.2026	909 200	3.84%
1 900	0.900%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.04.2031	1 443 031	6.09%
500	1.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20[a)]	01.03.2036	341 690	1.44%
300	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	01.03.2037	186 132	0.79%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
105	2.750%	Kingdom of Belgium Government Bonds 22[a)]	22.04.2039	95 804	0.40%
100	1.500%	Kommunekredit 22	16.05.2029	90 594	0.38%
150	0.000%	Landwirtschaftliche Rentenbank 21	30.06.2031	115 602	0.49%
150	0.500%	Netherlands Government Bonds 19[a)]	15.01.2040	102 474	0.43%
200	2.000%	Nokia Oyj 19	11.03.2026	187 816	0.79%
100	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	96 372	0.41%
150	3.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 14[a)]	15.02.2030	156 006	0.66%
50	1.000%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 21[a)]	12.04.2052	24 696	0.10%
70	0.125%	Slovenia Government Bonds 21	01.07.2031	51 549	0.22%
1 200	0.000%	Spain Government Bonds 20	30.04.2023	1 192 152	5.04%
200	0.000%	Spain Government Bonds 20	31.01.2026	182 298	0.77%
900	0.800%	Spain Government Bonds 20[a)]	30.07.2027	811 737	3.43%
500	0.000%	Spain Government Bonds 21	31.01.2028	426 705	1.80%
120	0.100%	Spain Government Bonds 21[a)]	30.04.2031	91 416	0.39%
300	0.700%	Spain Government Bonds 22[a)]	30.04.2032	232 584	0.98%
100	5.750%	Spain Government Bonds 01	30.07.2032	118 401	0.50%
500	2.550%	Spain Government Bonds 22[a)]	31.10.2032	456 555	1.93%
70	2.700%	Spain Government Bonds 18[a)]	31.10.2048	56 624	0.24%
50	3.450%	Spain Government Bonds 16[a)]	30.07.2066	44 210	0.19%
300	3.125%	SSE PLC 20	Perp.	272 589	1.15%
100	0.625%	Vonovia SE 21	24.03.2031	70 137	0.30%
USD				**265 119**	**1.12%**
300	2.375%	Italy Government International Bonds 19	17.10.2024	265 119	1.12%
Aktien / Equities				**2 247 870**	**9.50%**
Australien / Australia				**23 755**	**0.10%**
2 101		Brambles Ltd.		16 113	0.07%
1 534		Lendlease Corp. Ltd.		7 642	0.03%
Kanada / Canada				**19 186**	**0.08%**
236		Magna International, Inc.		12 423	0.05%
135		Shopify, Inc.		4 389	0.02%
73		Shopify, Inc.		2 374	0.01%
China / China				**10 241**	**0.04%**
200		Yum China Holdings, Inc.		10 241	0.04%
Dänemark / Denmark				**45 431**	**0.19%**
147		Coloplast AS		16 051	0.07%
145		Novo Nordisk AS		18 290	0.08%
41		Orsted AS [a)]		3 481	0.01%
280		Vestas Wind Systems AS		7 609	0.03%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Finnland / Finland		**8 680**	**0.04%**
1 152	Nokia Oyj	4 985	0.02%
281	Stora Enso Oyj	3 695	0.02%
Frankreich / France		**55 838**	**0.24%**
59	Capgemini SE	9 201	0.04%
417	Carrefour SA	6 522	0.03%
139	Dassault Systemes SE	4 656	0.02%
156	Legrand SA	11 672	0.05%
87	Pernod Ricard SA	15 986	0.07%
24	Teleperformance	5 345	0.02%
93	Ubisoft Entertainment SA	2 456	0.01%
Deutschland / Germany		**25 392**	**0.11%**
168	Infineon Technologies AG	4 776	0.02%
299	Puma SE	16 953	0.07%
38	SAP SE	3 663	0.02%
Irland / Ireland		**67 410**	**0.28%**
90	Accenture PLC	22 502	0.09%
73	Kerry Group PLC	6 150	0.03%
359	Medtronic PLC	26 143	0.11%
365	Smurfit Kappa Group PLC	12 615	0.05%
Italien / Italy		**77 148**	**0.33%**
4 029	A2A SpA	5 016	0.02%
750	Brembo SpA	7 837	0.03%
32	DiaSorin SpA	4 173	0.02%
453	ERG SpA	13 119	0.06%
2 828	Hera SpA	7 124	0.03%
3 000	Nexi SpA [a)]	22 098	0.09%
13	Prysmian SpA	450	0.00%
28	Sabaf SpA	467	0.00%
58	SOL SpA	1 027	0.01%
199	Technogym SpA [a)]	1 423	0.01%
12 664	Telecom Italia SpA	2 739	0.01%
1 692	Terna - Rete Elettrica Nazionale	11 675	0.05%
Japan / Japan		**329 396**	**1.39%**
400	Aisin Corp.	10 027	0.04%
500	BIPROGY, Inc.	11 877	0.05%
500	Daiwa House Industry Co. Ltd.	10 791	0.05%
260	Denso Corp.	12 068	0.05%
200	Ebara Corp.	6 704	0.03%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
800	Fancl Corp.	15 271	0.07%
200	FUJIFILM Holdings Corp.	9 409	0.04%
500	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	10 506	0.04%
370	Hitachi Ltd.	17 581	0.07%
800	Honda Motor Co. Ltd.	17 225	0.07%
400	Kao Corp.	14 927	0.06%
300	Kurita Water Industries Ltd.	11 632	0.05%
390	Kyocera Corp.	18 146	0.08%
700	Kyowa Kirin Co. Ltd.	15 012	0.06%
1 060	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	12 879	0.05%
900	Nabtesco Corp.	21 507	0.09%
500	NEC Corp.	16 457	0.07%
700	Nomura Research Institute Ltd.	15 485	0.07%
2 400	NSK Ltd.	11 947	0.05%
2 400	Obayashi Corp.	17 009	0.07%
1 200	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	9 152	0.04%
300	Shiseido Co. Ltd.	13 786	0.06%
600	Showa Denko KK	8 607	0.04%
500	Taiheiyo Cement Corp.	7 304	0.03%
250	TDK Corp.	7 696	0.03%
200	TOTO Ltd.	6 391	0.03%
Niederlande / Netherlands		**33 254**	**0.14%**
19	ASML Holding NV	9 572	0.04%
2 529	Koninklijke KPN NV	7 309	0.03%
67	NXP Semiconductors NV	9 921	0.04%
66	Wolters Kluwer NV	6 452	0.03%
Norwegen / Norway		**12 023**	**0.05%**
1 724	Norsk Hydro ASA	12 023	0.05%
Portugal / Portugal		**20 510**	**0.09%**
4 405	EDP - Energias de Portugal SA	20 510	0.09%
Spanien / Spain		**21 638**	**0.09%**
268	Amadeus IT Group SA	13 011	0.05%
279	Cellnex Telecom SA [a)]	8 627	0.04%
Schweden / Sweden		**37 699**	**0.16%**
1 202	Atlas Copco AB	13 306	0.06%
162	Autoliv, Inc.	11 624	0.05%
217	Boliden AB	7 635	0.03%
303	Sandvik AB	5 134	0.02%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		**84 407**	**0.36%**
244	ABB Ltd.	6 934	0.03%
5	Barry Callebaut AG	9 261	0.04%
516	Logitech International SA	30 097	0.13%
26	Lonza Group AG	11 931	0.05%
60	Roche Holding AG Genussscheine	17 652	0.07%
38	Sika AG	8 532	0.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**119 010**	**0.50%**
5 069	BT Group PLC	6 402	0.03%
631	Compass Group PLC	13 637	0.06%
1 654	Informa PLC	11 551	0.05%
136	Linde PLC	41 565	0.17%
328	RELX PLC	8 459	0.03%
1 277	Rentokil Initial PLC	7 312	0.03%
331	Smith & Nephew PLC	4 139	0.02%
97	Spirax-Sarco Engineering PLC	11 605	0.05%
216	SSE PLC	4 168	0.02%
1 269	Tate & Lyle PLC	10 172	0.04%
Vereinigte Staaten / United States		**1 256 852**	**5.31%**
107	Adobe, Inc.	33 740	0.14%
132	Agilent Technologies, Inc.	18 509	0.08%
49	Air Products & Chemicals, Inc.	14 153	0.06%
295	Akamai Technologies, Inc.	23 301	0.10%
382	Alaska Air Group, Inc.	15 369	0.07%
70	Albemarle Corp.	14 224	0.06%
159	American Water Works Co., Inc.	22 708	0.10%
67	Amgen, Inc.	16 488	0.07%
209	Analog Devices, Inc.	32 122	0.14%
106	Autodesk, Inc.	18 560	0.08%
208	Bath & Body Works, Inc.	8 213	0.04%
520	Baxter International, Inc.	24 834	0.11%
49	Becton Dickinson & Co.	11 675	0.05%
124	Biogen, Inc.	32 174	0.14%
273	Boston Properties, Inc.	17 287	0.07%
171	Boston Scientific Corp.	7 414	0.03%
50	Cadence Design Systems, Inc.	7 526	0.03%
117	Celanese Corp.	11 208	0.05%
419	Cisco Systems, Inc.	18 703	0.08%
85	Clorox Co.	11 176	0.05%
194	Cognizant Technology Solutions Corp.	10 396	0.04%
559	Conagra Brands, Inc.	20 270	0.09%
143	Danaher Corp.	35 563	0.15%
131	Darden Restaurants, Inc.	16 979	0.07%
71	Deere & Co.	28 524	0.12%
63	Dollar General Corp.	14 536	0.06%
1 182	Dropbox, Inc.	24 786	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
27	Estee Lauder Cos., Inc.	6 277	0.03%
209	Expeditors International of Washington, Inc.	20 351	0.09%
929	Gen Digital, Inc.	18 654	0.08%
358	Gilead Sciences, Inc.	28 798	0.12%
191	GoDaddy, Inc.	13 390	0.06%
204	Harley-Davidson, Inc.	7 952	0.03%
324	Hasbro, Inc.	18 522	0.08%
65	Home Depot, Inc.	19 237	0.08%
350	Ingersoll Rand, Inc.	17 135	0.07%
938	Intel Corp.	23 229	0.10%
101	International Flavors & Fragrances, Inc.	9 922	0.04%
145	Interpublic Group of Cos., Inc.	4 526	0.02%
74	Intuit, Inc.	26 987	0.11%
119	J M Smucker Co.	17 668	0.07%
695	Keurig Dr Pepper, Inc.	23 222	0.10%
59	Kimberly-Clark Corp.	7 505	0.03%
1 276	Levi Strauss & Co.	18 556	0.08%
175	Lowe's Cos., Inc.	32 670	0.14%
205	Merck & Co., Inc.	21 312	0.09%
308	Micron Technology, Inc.	14 424	0.06%
133	Motorola Solutions, Inc.	32 116	0.14%
249	NVIDIA Corp.	34 096	0.14%
116	Omnicom Group, Inc.	8 866	0.04%
126	Owens Corning	10 071	0.04%
314	PayPal Holdings, Inc.	20 954	0.09%
136	Procter & Gamble Co.	19 313	0.08%
263	QUALCOMM, Inc.	27 092	0.11%
18	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	12 168	0.05%
114	Robert Half International, Inc.	7 886	0.03%
142	Stanley Black & Decker, Inc.	9 995	0.04%
162	TE Connectivity Ltd.	17 426	0.07%
72	Texas Instruments, Inc.	11 146	0.05%
205	TJX Cos., Inc.	15 290	0.06%
106	United Parcel Service, Inc.	17 266	0.07%
928	Verizon Communications, Inc.	34 259	0.15%
57	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	15 423	0.07%
189	VMware, Inc.	21 740	0.09%
501	Western Digital Corp.	14 811	0.06%
282	Xylem, Inc.	29 216	0.12%
206	Yum! Brands, Inc.	24 722	0.10%
89	Zoetis, Inc.	12 221	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	186 928	JPY	25 800 000	13.01.2023	3 619	0.01%
EUR	346 147	USD	350 000	13.01.2023	18 407	0.08%
					22 026	**0.09%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts[+]	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO-BTP	EUR	-10	-1 089 200	1 089 200	08.03.2023	80 470	0.34%
						80 470	**0.34%**

[+]Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 554 777)	19 539 938
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	24 578
Bankguthaben / Bank deposits	1 696 982
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	48 326
Total Aktiva / Total Assets	**21 309 824**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	13
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 799
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	720
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 383
Total Passiva / Total Liabilities	**19 915**
Nettovermögen / Net Assets	**21 289 909**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	85 973
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	40 490
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 692
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 238
Sonstige Erträge / Other income	12
Total Ertrag / Total Income	**131 405**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 190
Verwaltungsgebühren / Management Fees	22 857
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 311
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	61 571
Total Aufwand / Total Expenses	**87 929**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**43 476**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	105 418
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 946
- Fremdwährungen / Foreign currencies	214 678
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**366 518**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-681 953
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 612
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-22 841
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-344 888**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	21 644 273	20 473 462
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 514 280	-344 888
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	343 469	1 161 335
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**20 473 462**	**21 289 909**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	100.00	7 550.39	18 752.53
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR) / Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	89.91	89.91	89.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	46 867.57	42 768.45	42 809.27
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	999.00	999.00	999.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	147 822.38	147 822.38	147 822.38
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**21 644 273**	**20 473 462**	**21 289 909**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	108.26	99.35	97.31
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR) / Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	108.27	99.36	97.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	109.71	101.64	100.03
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	109.72	101.64	100.04
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	110.76	103.27	101.97

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**19 539 938**	**91.78%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**19 539 938**	**91.78%**
Obligationen / Bonds				**6 865 259**	**32.25%**
EUR				**6 282 253**	**29.51%**
200	0.010%	Agence Francaise de Developpement EPIC 21	25.11.2028	165 026	0.78%
100	0.125%	Agence Francaise de Developpement EPIC 21	29.09.2031	75 316	0.35%
40	0.850%	Austria Government Bonds 20[a)]	Perp.	15 601	0.07%
100	1.874%	British Telecommunications PLC 20	18.08.2080	87 933	0.41%
220	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.08.2031	177 725	0.84%
125	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.08.2050	64 052	0.30%
100	0.000%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 21	25.11.2026	88 465	0.42%
100	0.450%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 22	19.01.2032	77 330	0.36%
100	0.010%	Caisse Francaise de Financement Local 21	27.04.2029	81 217	0.38%
100	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	98 623	0.46%
100	0.000%	European Union 21	02.06.2028	84 959	0.40%
150	0.000%	European Union 20	04.07.2035	100 278	0.47%
450	0.200%	European Union 21	04.06.2036	300 249	1.41%
400	0.400%	European Union 21	04.02.2037	268 984	1.26%
250	0.100%	European Union 20	04.10.2040	142 640	0.67%
20	0.300%	European Union 20	04.11.2050	9 422	0.05%
210	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.05.2025	198 901	0.93%
14	1.000%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.11.2025	13 595	0.06%
308	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 21[a)]	25.06.2044	177 892	0.84%
9	0.750%	French Republic Government Bonds OAT 20	25.05.2052	4 745	0.02%
20	1.750%	French Republic Government Bonds OAT 16[a)]	25.05.2066	13 507	0.06%
100	1.250%	Heineken NV 20	07.05.2033	79 158	0.37%
300	0.000%	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 22	12.05.2023	297 636	1.40%
75	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	15.04.2024	72 113	0.34%
340	1.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.07.2024	332 874	1.56%
400	3.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 22	15.01.2026	397 732	1.87%
250	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20	01.02.2026	227 300	1.07%
150	3.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.08.2029	139 864	0.66%
200	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	01.06.2032	146 358	0.69%
250	1.450%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20[a)]	01.03.2036	170 845	0.80%
300	0.950%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 21	01.03.2037	186 132	0.88%
140	2.750%	Kingdom of Belgium Government Bonds 22[a)]	22.04.2039	127 739	0.60%
100	1.500%	Kommunekredit 22	16.05.2029	90 594	0.43%
100	0.000%	Landwirtschaftliche Rentenbank 21	30.06.2031	77 068	0.36%
100	2.000%	Nokia Oyj 19	11.03.2026	93 908	0.44%
50	0.125%	Slovenia Government Bonds 21	01.07.2031	36 820	0.17%
50	0.800%	Spain Government Bonds 20[a)]	30.07.2027	45 096	0.21%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
120	0.000%	Spain Government Bonds 21	31.01.2028	102 409	0.48%
120	0.100%	Spain Government Bonds 21[a)]	30.04.2031	91 416	0.43%
350	0.700%	Spain Government Bonds 22[a)]	30.04.2032	271 348	1.28%
500	2.550%	Spain Government Bonds 22[a)]	31.10.2032	456 555	2.15%
400	1.000%	Spain Government Bonds 21[a)]	30.07.2042	243 272	1.14%
200	3.125%	SSE PLC 20	Perp.	181 726	0.85%
200	1.000%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2029	167 830	0.79%
USD				**583 006**	**2.74%**
250	0.875%	Italy Government International Bonds 21	06.05.2024	219 316	1.03%
200	2.375%	Italy Government International Bonds 19	17.10.2024	176 746	0.83%
200	2.375%	Sweden Government International Bonds 18	15.02.2023	186 944	0.88%
Aktien / Equities				**12 674 679**	**59.53%**
Australien / Australia				**125 330**	**0.59%**
11 084		Brambles Ltd.		85 009	0.40%
8 094		Lendlease Corp. Ltd.		40 321	0.19%
Kanada / Canada				**112 377**	**0.53%**
1 393		Magna International, Inc.		73 327	0.34%
760		Shopify, Inc.		24 707	0.12%
441		Shopify, Inc.		14 343	0.07%
China / China				**61 448**	**0.29%**
1 200		Yum China Holdings, Inc.		61 448	0.29%
Dänemark / Denmark				**289 999**	**1.36%**
795		Coloplast AS		86 808	0.41%
798		Novo Nordisk AS		100 656	0.47%
694		Orsted AS [a)]		58 916	0.28%
1 605		Vestas Wind Systems AS		43 619	0.20%
Finnland / Finland				**48 768**	**0.23%**
6 551		Nokia Oyj		28 346	0.13%
1 553		Stora Enso Oyj		20 422	0.10%
Frankreich / France				**309 298**	**1.45%**
326		Capgemini SE		50 840	0.24%
2 333		Carrefour SA		36 488	0.17%
765		Dassault Systemes SE		25 624	0.12%
859		Legrand SA		64 270	0.30%
484		Pernod Ricard SA		88 935	0.42%
133		Teleperformance		29 619	0.14%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
512	Ubisoft Entertainment SA	13 522	0.06%
Deutschland / Germany		**141 140**	**0.66%**
948	Infineon Technologies AG	26 952	0.12%
1 645	Puma SE	93 271	0.44%
217	SAP SE	20 917	0.10%
Irland / Ireland		**390 777**	**1.84%**
531	Accenture PLC	132 764	0.62%
406	Kerry Group PLC	34 202	0.16%
2 119	Medtronic PLC	154 311	0.73%
2 011	Smurfit Kappa Group PLC	69 500	0.33%
Italien / Italy		**431 590**	**2.03%**
27 560	A2A SpA	34 312	0.16%
4 133	Brembo SpA	43 190	0.20%
177	DiaSorin SpA	23 081	0.11%
2 490	ERG SpA	72 110	0.34%
15 587	Hera SpA	39 264	0.19%
16 532	Nexi SpA [a)]	121 775	0.57%
69	Prysmian SpA	2 391	0.01%
156	Sabaf SpA	2 602	0.01%
317	SOL SpA	5 611	0.03%
1 095	Technogym SpA [a)]	7 829	0.04%
69 790	Telecom Italia SpA	15 096	0.07%
9 323	Terna - Rete Elettrica Nazionale	64 329	0.30%
Japan / Japan		**1 677 999**	**7.88%**
2 300	Aisin Corp.	57 656	0.27%
2 300	BIPROGY, Inc.	54 634	0.26%
2 700	Daiwa House Industry Co. Ltd.	58 269	0.27%
1 320	Denso Corp.	61 267	0.29%
1 200	Ebara Corp.	40 222	0.19%
3 900	Fancl Corp.	74 445	0.35%
900	FUJIFILM Holdings Corp.	42 342	0.20%
2 500	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	52 532	0.25%
2 050	Hitachi Ltd.	97 406	0.46%
4 300	Honda Motor Co. Ltd.	92 585	0.43%
1 900	Kao Corp.	70 903	0.33%
1 500	Kurita Water Industries Ltd.	58 160	0.27%
1 940	Kyocera Corp.	90 264	0.42%
3 600	Kyowa Kirin Co. Ltd.	77 206	0.36%
5 200	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	63 182	0.30%
4 200	Nabtesco Corp.	100 363	0.47%
2 500	NEC Corp.	82 287	0.39%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
3 500	Nomura Research Institute Ltd.	77 423	0.36%
12 600	NSK Ltd.	62 723	0.29%
12 800	Obayashi Corp.	90 716	0.43%
5 800	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	44 236	0.21%
1 600	Shiseido Co. Ltd.	73 525	0.35%
3 000	Showa Denko KK	43 034	0.20%
2 400	Taiheiyo Cement Corp.	35 058	0.16%
1 170	TDK Corp.	36 018	0.17%
1 300	TOTO Ltd.	41 543	0.20%
Niederlande / Netherlands		**174 511**	**0.82%**
106	ASML Holding NV	53 403	0.25%
10 567	Koninklijke KPN NV	30 538	0.14%
372	NXP Semiconductors NV	55 083	0.26%
363	Wolters Kluwer NV	35 487	0.17%
Norwegen / Norway		**66 273**	**0.31%**
9 503	Norsk Hydro ASA	66 273	0.31%
Portugal / Portugal		**113 029**	**0.53%**
24 276	EDP - Energias de Portugal SA	113 029	0.53%
Spanien / Spain		**118 116**	**0.55%**
1 454	Amadeus IT Group SA	70 592	0.33%
1 537	Cellnex Telecom SA [a)]	47 524	0.22%
Schweden / Sweden		**218 168**	**1.02%**
7 083	Atlas Copco AB	78 408	0.37%
954	Autoliv, Inc.	68 454	0.32%
1 197	Boliden AB	42 115	0.20%
1 723	Sandvik AB	29 191	0.13%
Schweiz / Switzerland		**472 228**	**2.22%**
1 351	ABB Ltd.	38 392	0.18%
27	Barry Callebaut AG	50 012	0.24%
2 985	Logitech International SA	174 108	0.82%
143	Lonza Group AG	65 619	0.31%
328	Roche Holding AG Genussscheine	96 498	0.45%
212	Sika AG	47 599	0.22%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**704 449**	**3.31%**
27 937	BT Group PLC	35 282	0.17%
3 571	Compass Group PLC	77 177	0.36%
9 075	Informa PLC	63 376	0.30%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
800	Linde PLC	244 501	1.15%
1 807	RELX PLC	46 599	0.22%
7 235	Rentokil Initial PLC	41 425	0.19%
1 868	Smith & Nephew PLC	23 360	0.11%
534	Spirax-Sarco Engineering PLC	63 889	0.30%
2 679	SSE PLC	51 694	0.24%
7 129	Tate & Lyle PLC	57 146	0.27%
Vereinigte Staaten / United States		**7 219 179**	**33.91%**
607	Adobe, Inc.	191 402	0.90%
780	Agilent Technologies, Inc.	109 372	0.51%
291	Air Products & Chemicals, Inc.	84 051	0.39%
1 665	Akamai Technologies, Inc.	131 515	0.62%
2 251	Alaska Air Group, Inc.	90 567	0.43%
395	Albemarle Corp.	80 262	0.38%
938	American Water Works Co., Inc.	133 961	0.63%
375	Amgen, Inc.	92 284	0.43%
1 166	Analog Devices, Inc.	179 207	0.84%
622	Autodesk, Inc.	108 909	0.51%
1 230	Bath & Body Works, Inc.	48 566	0.23%
2 779	Baxter International, Inc.	132 720	0.62%
286	Becton Dickinson & Co.	68 147	0.32%
731	Biogen, Inc.	189 673	0.89%
1 612	Boston Properties, Inc.	102 075	0.48%
966	Boston Scientific Corp.	41 880	0.20%
294	Cadence Design Systems, Inc.	44 252	0.21%
688	Celanese Corp.	65 909	0.31%
2 469	Cisco Systems, Inc.	110 212	0.52%
480	Clorox Co.	63 114	0.30%
1 142	Cognizant Technology Solutions Corp.	61 196	0.29%
3 160	Conagra Brands, Inc.	114 586	0.54%
842	Danaher Corp.	209 402	0.98%
740	Darden Restaurants, Inc.	95 914	0.45%
417	Deere & Co.	167 527	0.79%
315	Dollar General Corp.	72 681	0.34%
6 971	Dropbox, Inc.	146 180	0.69%
154	Estee Lauder Cos., Inc.	35 801	0.17%
1 234	Expeditors International of Washington, Inc.	120 157	0.56%
5 244	Gen Digital, Inc.	105 298	0.49%
2 062	Gilead Sciences, Inc.	165 868	0.78%
1 127	GoDaddy, Inc.	79 009	0.37%
1 205	Harley-Davidson, Inc.	46 969	0.22%
1 913	Hasbro, Inc.	109 358	0.51%
384	Home Depot, Inc.	113 648	0.53%
2 065	Ingersoll Rand, Inc.	101 098	0.47%
5 534	Intel Corp.	137 047	0.64%
580	International Flavors & Fragrances, Inc.	56 976	0.27%
853	Interpublic Group of Cos., Inc.	26 623	0.13%
435	Intuit, Inc.	158 642	0.75%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
553	J M Smucker Co.	82 107	0.39%
4 101	Keurig Dr Pepper, Inc.	137 027	0.64%
308	Kimberly-Clark Corp.	39 176	0.18%
6 635	Levi Strauss & Co.	96 487	0.45%
1 035	Lowe's Cos., Inc.	193 219	0.91%
1 213	Merck & Co., Inc.	126 102	0.59%
1 819	Micron Technology, Inc.	85 185	0.40%
780	Motorola Solutions, Inc.	188 348	0.88%
1 472	NVIDIA Corp.	201 563	0.95%
681	Omnicom Group, Inc.	52 049	0.24%
744	Owens Corning	59 464	0.28%
1 712	PayPal Holdings, Inc.	114 246	0.54%
802	Procter & Gamble Co.	113 892	0.54%
1 554	QUALCOMM, Inc.	160 081	0.75%
99	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	66 927	0.31%
673	Robert Half International, Inc.	46 557	0.22%
836	Stanley Black & Decker, Inc.	58 843	0.28%
955	TE Connectivity Ltd.	102 726	0.48%
424	Texas Instruments, Inc.	65 639	0.31%
1 111	TJX Cos., Inc.	82 863	0.39%
601	United Parcel Service, Inc.	97 894	0.46%
5 233	Verizon Communications, Inc.	193 188	0.91%
321	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	86 857	0.41%
1 066	VMware, Inc.	122 616	0.58%
2 826	Western Digital Corp.	83 542	0.39%
1 590	Xylem, Inc.	164 728	0.77%
1 137	Yum! Brands, Inc.	136 451	0.64%
505	Zoetis, Inc.	69 344	0.33%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
DKK	300 000	EUR	40 336	13.01.2023	9	0.00%
EUR	40 331	DKK	300 000	13.01.2023	-13	-0.00%
EUR	1 002 952	JPY	138 500 000	13.01.2023	18 908	0.09%
EUR	567 501	USD	600 000	13.01.2023	5 661	0.03%
					24 565	**0.12%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 494 278)	20 689 662
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	60 892
Bankguthaben / Bank deposits	1 479 490
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	100
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	29 216
Total Aktiva / Total Assets	**22 259 360**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 799
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 321
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	707
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 592
Total Passiva / Total Liabilities	**21 419**
Nettovermögen / Net Assets	**22 237 941**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	131 989
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	19 548
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 773
Sonstige Erträge / Other income	5
Total Ertrag / Total Income	**153 315**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 579
Verwaltungsgebühren / Management Fees	18 990
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 270
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	62 777
Total Aufwand / Total Expenses	**85 616**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**67 699**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	372 995
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-12 793
- Fremdwährungen / Foreign currencies	332 555
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**760 456**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-499 126
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	21 689
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 449
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**278 570**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	20 196 989	20 476 331
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-863 815	278 570
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	1 143 157	1 483 040
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**20 476 331**	**22 237 941**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	990.31	3 899.53	13 585.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR) / Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	89.91	89.91	89.91
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	24 454.16	26 882.07	30 103.98
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	999.00	5 326.30	5 326.30
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	148 436.68	148 436.68	148 436.68
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**20 196 989**	**20 476 331**	**22 237 941**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	112.91	106.89	107.92
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR) / Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	112.91	106.91	107.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	114.49	109.47	111.08
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	114.50	109.48	111.09
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR) / Accumulation shares (Shares S-EUR)	115.61	111.32	113.36

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**20 689 662**	**93.04%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**20 689 662**	**93.04%**
Obligationen / Bonds				**998 610**	**4.49%**
USD				**998 610**	**4.49%**
500	6.875%	Italy Government International Bonds 93	27.09.2023	472 251	2.12%
600	0.875%	Italy Government International Bonds 21	06.05.2024	526 359	2.37%
Aktien / Equities				**19 691 052**	**88.55%**
Australien / Australia				**190 559**	**0.86%**
16 853		Brambles Ltd.		129 254	0.58%
12 306		Lendlease Corp. Ltd.		61 305	0.28%
Kanada / Canada				**175 030**	**0.79%**
2 170		Magna International, Inc.		114 229	0.52%
1 183		Shopify, Inc.		38 458	0.17%
687		Shopify, Inc.		22 343	0.10%
China / China				**92 171**	**0.41%**
1 800		Yum China Holdings, Inc.		92 171	0.41%
Dänemark / Denmark				**451 484**	**2.03%**
1 237		Coloplast AS		135 071	0.61%
1 243		Novo Nordisk AS		156 787	0.70%
1 080		Orsted AS [a)]		91 684	0.41%
2 500		Vestas Wind Systems AS		67 942	0.31%
Finnland / Finland				**75 949**	**0.34%**
10 204		Nokia Oyj		44 153	0.20%
2 418		Stora Enso Oyj		31 796	0.14%
Frankreich / France				**481 882**	**2.17%**
507		Capgemini SE		79 067	0.36%
3 634		Carrefour SA		56 836	0.26%
1 192		Dassault Systemes SE		39 926	0.18%
1 338		Legrand SA		100 109	0.45%
754		Pernod Ricard SA		138 547	0.62%
208		Teleperformance		46 322	0.21%
798		Ubisoft Entertainment SA		21 075	0.09%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		**219 893**	**0.99%**
1 477	Infineon Technologies AG	41 991	0.19%
2 563	Puma SE	145 322	0.65%
338	SAP SE	32 580	0.15%
Irland / Ireland		**608 568**	**2.74%**
827	Accenture PLC	206 771	0.93%
632	Kerry Group PLC	53 240	0.24%
3 300	Medtronic PLC	240 315	1.08%
3 132	Smurfit Kappa Group PLC	108 242	0.49%
Italien / Italy		**661 765**	**2.98%**
34 585	A2A SpA	43 058	0.19%
6 437	Brembo SpA	67 267	0.30%
275	DiaSorin SpA	35 860	0.16%
3 878	ERG SpA	112 307	0.51%
24 277	Hera SpA	61 154	0.28%
25 750	Nexi SpA [a)]	189 674	0.85%
108	Prysmian SpA	3 743	0.02%
243	Sabaf SpA	4 053	0.02%
494	SOL SpA	8 744	0.04%
1 706	Technogym SpA [a)]	12 198	0.05%
108 701	Telecom Italia SpA	23 512	0.11%
14 521	Terna - Rete Elettrica Nazionale	100 195	0.45%
Japan / Japan		**2 598 615**	**11.68%**
3 600	Aisin Corp.	90 244	0.41%
3 500	BIPROGY, Inc.	83 139	0.37%
4 100	Daiwa House Industry Co. Ltd.	88 482	0.40%
1 990	Denso Corp.	92 365	0.41%
1 900	Ebara Corp.	63 685	0.29%
6 000	Fancl Corp.	114 531	0.51%
1 400	FUJIFILM Holdings Corp.	65 865	0.30%
3 800	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	79 849	0.36%
3 190	Hitachi Ltd.	151 573	0.68%
6 700	Honda Motor Co. Ltd.	144 260	0.65%
3 100	Kao Corp.	115 685	0.52%
2 200	Kurita Water Industries Ltd.	85 301	0.38%
3 050	Kyocera Corp.	141 911	0.64%
5 500	Kyowa Kirin Co. Ltd.	117 954	0.53%
8 200	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	99 633	0.45%
6 600	Nabtesco Corp.	157 714	0.71%
3 800	NEC Corp.	125 076	0.56%
5 400	Nomura Research Institute Ltd.	119 452	0.54%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
19 400	NSK Ltd.	96 574	0.43%
19 600	Obayashi Corp.	138 908	0.62%
9 100	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	69 404	0.31%
2 500	Shiseido Co. Ltd.	114 882	0.52%
4 600	Showa Denko KK	65 986	0.30%
3 700	Taiheiyo Cement Corp.	54 048	0.24%
1 890	TDK Corp.	58 182	0.26%
2 000	TOTO Ltd.	63 912	0.29%
Niederlande / Netherlands		**271 810**	**1.22%**
165	ASML Holding NV	83 127	0.37%
16 459	Koninklijke KPN NV	47 567	0.21%
580	NXP Semiconductors NV	85 882	0.39%
565	Wolters Kluwer NV	55 234	0.25%
Norwegen / Norway		**103 221**	**0.46%**
14 801	Norsk Hydro ASA	103 221	0.46%
Portugal / Portugal		**176 048**	**0.79%**
37 811	EDP - Energias de Portugal SA	176 048	0.79%
Spanien / Spain		**183 794**	**0.83%**
2 261	Amadeus IT Group SA	109 772	0.50%
2 394	Cellnex Telecom SA [a)]	74 022	0.33%
Schweden / Sweden		**333 325**	**1.50%**
10 453	Atlas Copco AB	115 714	0.52%
1 485	Autoliv, Inc.	106 556	0.48%
1 864	Boliden AB	65 582	0.30%
2 684	Sandvik AB	45 473	0.20%
Schweiz / Switzerland		**735 735**	**3.31%**
2 104	ABB Ltd.	59 790	0.27%
42	Barry Callebaut AG	77 797	0.35%
4 649	Logitech International SA	271 164	1.22%
223	Lonza Group AG	102 329	0.46%
511	Roche Holding AG Genussscheine	150 337	0.68%
331	Sika AG	74 318	0.33%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**1 097 517**	**4.93%**
43 513	BT Group PLC	54 953	0.25%
5 562	Compass Group PLC	120 207	0.54%
14 135	Informa PLC	98 712	0.44%
1 247	Linde PLC	381 117	1.71%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
2 814	RELX PLC	72 568	0.33%
11 268	Rentokil Initial PLC	64 517	0.29%
2 909	Smith & Nephew PLC	36 378	0.16%
832	Spirax-Sarco Engineering PLC	99 542	0.45%
4 173	SSE PLC	80 522	0.36%
11 103	Tate & Lyle PLC	89 001	0.40%
Vereinigte Staaten / United States		**11 233 686**	**50.52%**
945	Adobe, Inc.	297 982	1.34%
1 216	Agilent Technologies, Inc.	170 508	0.77%
453	Air Products & Chemicals, Inc.	130 843	0.59%
2 594	Akamai Technologies, Inc.	204 895	0.92%
3 506	Alaska Air Group, Inc.	141 061	0.63%
615	Albemarle Corp.	124 965	0.56%
1 461	American Water Works Co., Inc.	208 654	0.94%
567	Amgen, Inc.	139 533	0.63%
1 817	Analog Devices, Inc.	279 262	1.26%
969	Autodesk, Inc.	169 667	0.76%
1 915	Bath & Body Works, Inc.	75 613	0.34%
4 361	Baxter International, Inc.	208 274	0.94%
446	Becton Dickinson & Co.	106 271	0.48%
1 138	Biogen, Inc.	295 278	1.33%
2 511	Boston Properties, Inc.	159 001	0.71%
1 460	Boston Scientific Corp.	63 298	0.28%
458	Cadence Design Systems, Inc.	68 937	0.31%
1 071	Celanese Corp.	102 599	0.46%
3 846	Cisco Systems, Inc.	171 678	0.77%
748	Clorox Co.	98 353	0.44%
1 779	Cognizant Technology Solutions Corp.	95 330	0.43%
4 922	Conagra Brands, Inc.	178 479	0.80%
1 312	Danaher Corp.	326 288	1.47%
1 152	Darden Restaurants, Inc.	149 315	0.67%
649	Deere & Co.	260 731	1.17%
496	Dollar General Corp.	114 444	0.51%
10 858	Dropbox, Inc.	227 690	1.02%
235	Estee Lauder Cos., Inc.	54 632	0.25%
1 922	Expeditors International of Washington, Inc.	187 149	0.84%
8 167	Gen Digital, Inc.	163 991	0.74%
3 212	Gilead Sciences, Inc.	258 375	1.16%
1 755	GoDaddy, Inc.	123 035	0.55%
1 877	Harley-Davidson, Inc.	73 163	0.33%
2 980	Hasbro, Inc.	170 354	0.77%
598	Home Depot, Inc.	176 982	0.80%
3 216	Ingersoll Rand, Inc.	157 448	0.71%
8 620	Intel Corp.	213 471	0.96%
904	International Flavors & Fragrances, Inc.	88 803	0.40%
1 328	Interpublic Group of Cos., Inc.	41 448	0.19%
677	Intuit, Inc.	246 898	1.11%
952	J M Smucker Co.	141 348	0.64%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
6 387	Keurig Dr Pepper, Inc.	213 409	0.96%
480	Kimberly-Clark Corp.	61 054	0.27%
9 670	Levi Strauss & Co.	140 622	0.63%
1 611	Lowe's Cos., Inc.	300 750	1.35%
1 889	Merck & Co., Inc.	196 378	0.88%
2 833	Micron Technology, Inc.	132 671	0.60%
1 216	Motorola Solutions, Inc.	293 629	1.32%
2 292	NVIDIA Corp.	313 847	1.41%
1 061	Omnicom Group, Inc.	81 092	0.36%
1 159	Owens Corning	92 633	0.42%
2 653	PayPal Holdings, Inc.	177 041	0.80%
1 249	Procter & Gamble Co.	177 370	0.80%
2 420	QUALCOMM, Inc.	249 290	1.12%
146	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	98 700	0.44%
1 048	Robert Half International, Inc.	72 498	0.33%
1 302	Stanley Black & Decker, Inc.	91 643	0.41%
1 487	TE Connectivity Ltd.	159 951	0.72%
660	Texas Instruments, Inc.	102 174	0.46%
1 730	TJX Cos., Inc.	129 031	0.58%
936	United Parcel Service, Inc.	152 461	0.69%
8 150	Verizon Communications, Inc.	300 876	1.35%
500	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	135 292	0.61%
1 661	VMware, Inc.	191 056	0.86%
4 401	Western Digital Corp.	130 102	0.59%
2 477	Xylem, Inc.	256 624	1.15%
1 771	Yum! Brands, Inc.	212 537	0.96%
764	Zoetis, Inc.	104 909	0.47%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
CAD	5 000	EUR	3 439	13.01.2023	17	0.00%
DKK	500 000	EUR	67 227	13.01.2023	15	0.00%
EUR	3 464	CAD	5 000	13.01.2023	8	0.00%
EUR	67 218	DKK	500 000	13.01.2023	-24	-0.00%
EUR	1 560 692	JPY	215 600 000	13.01.2023	28 852	0.13%
EUR	1 436 599	USD	1 500 000	13.01.2023	32 000	0.14%
USD	500 000	EUR	469 975	13.01.2023	-1 775	-0.01%
					59 093	**0.26%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Deutsche Bank AG oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Deutsche Bank AG or Morgan Stanley & Co. International Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 11 560 508)	11 013 797
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	52 735
Bankguthaben / Bank deposits	86 699
Gründungskosten / Formation expenses	55
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	14 825
Total Aktiva / Total Assets	**11 168 111**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	7 525
Bankschulden / Bank liability	330
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	3 406
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	155
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	13 670
Total Passiva / Total Liabilities	**25 086**
Nettovermögen / Net Assets	**11 143 025**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	1 597
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	121 466
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	26
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	522
Sonstige Erträge / Other income	3
Total Ertrag / Total Income	**123 614**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	774
Verwaltungsgebühren / Management Fees	23 513
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	353
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	29 698
Total Aufwand / Total Expenses	**54 338**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**69 276**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-269 081
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-20 954
- Fremdwährungen / Foreign currencies	20 497
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-200 262**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-107 959
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	48 496
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 083
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-260 808**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	16 511 464	13 447 368
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 064 095	-260 808
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 000 001	-2 000 000
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-43 535
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**13 447 368**	**11 143 025**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	159 629.39	140 436.44	119 394.90
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**16 511 464**	**13 447 368**	**11 143 025**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	103.44	95.75	93.33
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) /			
Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	-	-	0.31

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**11 013 797**	**98.84%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**3 301 712**	**29.63%**
Obligationen / Bonds				**3 301 712**	**29.63%**
AUD				**64 282**	**0.58%**
100	4.750%	European Investment Bank 14	07.08.2024	64 282	0.58%
CAD				**114 245**	**1.03%**
172	2.352%	Royal Bank of Canada 19	02.07.2024	114 245	1.03%
EUR				**2 360 109**	**21.18%**
232	0.100%	French Republic Government Bonds OAT 15	01.03.2025	234 055	2.10%
270	2.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	30.09.2024	264 114	2.37%
248	0.350%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16[a)]	24.10.2024	245 239	2.20%
155	0.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 20[a)]	26.05.2025	152 669	1.37%
248	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19[a)]	28.10.2027	233 691	2.10%
583	0.400%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19[a)]	15.05.2030	509 622	4.57%
70	2.625%	Mercedes-Benz International Finance BV 20	07.04.2025	69 153	0.62%
220	1.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 19[a)]	15.06.2029	204 794	1.84%
434	1.800%	Spain Government Bonds Inflation-Linked 14[a)]	30.11.2024	446 772	4.01%
SEK				**89 490**	**0.80%**
1 000	2.750%	European Investment Bank 12	13.11.2023	89 490	0.80%
USD				**673 586**	**6.04%**
160	3.978%	European Bank for Reconstruction & Development 21	14.04.2026	149 375	1.34%
260	4.285%	Toronto-Dominion Bank 22	13.09.2024	240 801	2.16%
179	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 22	15.07.2032	150 702	1.35%
150	2.875%	U.S. Treasury Notes 18	15.05.2028	132 708	1.19%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**7 712 085**	**69.21%**
Luxemburg / Luxembourg				**4 969 824**	**44.60%**
202		Allianz Global Investors Fund - Allianz Treasury Short Term Plus Euro "IT EUR" - (0.38%)		197 215	1.77%
1 225		Aperture Investors SICAV - Credit Opportunities Fund "IXH EUR" - (0.39%)		128 685	1.15%
59 140		Artemis Funds (Lux) - US Smaller Companies "B USD" - (0.90%)		69 317	0.62%
20 915		BlackRock Global Funds - Global Government Bond Fund "D2 EUR (hedged)" - (0.40%)		496 731	4.46%
2 357		BlackRock Global Funds - Global Long-Horizon Equity Fund "D2 USD" - (0.75%)		190 437	1.71%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
1 900	BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund "I EUR" - (0.50%)	294 595	2.64%
60	BNP Paribas Funds - China Equity "I USD" - (0.90%)	28 273	0.25%
230	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)	288 567	2.59%
4 862	Eurizon Fund FCP - Securitized Bond Fund "Z EUR" - (0.40%)	478 615	4.30%
649	GAM Multistock SICAV - GAM Multistock Japan Equity "C JPY" - (0.65%)	126 364	1.13%
3 738	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Emerging Markets Equity Portfolio "I USD" - (0.85%)	66 897	0.60%
5 600	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)	73 386	0.66%
51 772	JPMorgan Funds Sicav - Global Government Bond Fund "C EUR" - (0.25%)	627 994	5.64%
6 592	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	1 029 011	9.23%
30 073	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund "BI EUR" - (0.30%)	395 427	3.55%
1 655	Nordea 1 SICAV - European Financial Debt Fund "BI EUR" - (0.50%)	291 622	2.62%
1 807	Schroder International Selection Fund - EURO Credit Absolute Return "C EUR" - (0.60%)	186 688	1.68%
Irland / Ireland		**2 062 868**	**18.51%**
3 083	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%)	34 833	0.31%
2 287	CORUM Butler Credit Strategies ICAV - Butler Credit Opportunities Fund "B EUR" - (1.10%)	254 096	2.28%
20 599	GAM Star Fund PLC - GAM Star Cat Bond "Inst EUR" - (0.95%)	282 869	2.54%
1 693	HSBC ETFs PLC - HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF "EUR" - (0.05%)	67 280	0.60%
6 644	iShares V PLC - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF "USD" - (0.15%)	65 117	0.58%
5 570	iShares VI PLC - iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF "EUR" - (0.18%)	54 163	0.49%
2 070	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)	250 975	2.25%
8 287	Legal & General UCITS ETF PLC - L&G Clean Energy UCITS ETF "EUR" - (0.49%)	88 704	0.80%
4 745	PIMCO Global Investors Series PLC - StocksPlus Fund "H ACC USD" - (0.55%)	208 207	1.87%
1 690	Redhedge ICAV - Redhedge Relative Value UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	172 460	1.55%
277	UBS ETF PLC - MSCI China A SF UCITS ETF "A EUR" - (0.30%)	31 412	0.28%
4 337	Vanguard Investment Series PLC - Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund "EUR" - (0.12%)	552 752	4.96%
Frankreich / France		**679 393**	**6.10%**
3	AMUNDI 12 M "I EUR" - (0.50%)	286 372	2.57%
263	Groupama Tresorerie FCP "M EUR" - (0.20%)	270 251	2.43%
49	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "H EUR (hedged)" - (0.87%)	84 876	0.76%
16	ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP "CI EUR" - (1.05%)	37 894	0.34%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EUR	32 257	AUD	50 000	09.02.2023	515	0.00%
EUR	118 073	CAD	160 000	09.02.2023	7 673	0.07%
EUR	48 685	NOK	500 000	09.02.2023	1 176	0.01%
EUR	725 556	USD	730 000	09.02.2023	43 190	0.39%
NOK	500 000	EUR	47 328	09.02.2023	181	0.00%
USD	460 000	EUR	437 510	09.02.2023	-7 525	-0.07%
					45 210	**0.40%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 137 540 570)	117 107 581
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	558 012
Bankguthaben / Bank deposits	3 700 186
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	455 162
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	7 003
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 947 522
Total Aktiva / Total Assets	**123 775 466**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	417 470
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	11 807
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	150 427
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	14 591
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 983
Total Passiva / Total Liabilities	**620 278**
Nettovermögen / Net Assets	**123 155 188**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	3 293 710
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 621
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	477
Sonstige Erträge / Other income	352
Total Ertrag / Total Income	**3 296 160**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	5 007
Verwaltungsgebühren / Management Fees	893 918
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	27 893
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	167 813
Total Aufwand / Total Expenses	**1 094 631**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**2 201 529**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-257 151
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	679 905
- Fremdwährungen / Foreign currencies	108 430
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**2 732 713**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	1 173 766
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-221 939
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-46 913
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**3 637 627**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	147 697 650	118 763 654
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-24 939 048	3 637 627
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 994 948	753 907
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**118 763 654**	**123 155 188**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 570.00	1 070.00	1 070.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	15 840.17	12 518.40	11 703.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	5 563.00	5 013.00	4 343.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	56 801.20	47 334.25	48 456.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	7 001.00	7 001.00	7 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	130 480.99	139 658.96	151 157.48
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	654 088.00	639 179.00	642 256.00
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	64 056.00	58 746.00	51 286.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10.00	10.00	10.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**147 697 650**	**118 763 654**	**123 155 188**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	123.74	99.82	102.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	161.54	131.19	135.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	173.39	138.06	144.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	101.28	104.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	172.43	141.21	146.05
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	188.57	151.42	159.20
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	124.62	100.83	103.47
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	166.34	135.49	139.75
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD) / Accumulation shares (Shares D-USD)	177.88	142.07	148.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	107.27	86.47	88.76

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**117 107 581**	**95.09%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**117 107 581**	**95.09%**
Obligationen / Bonds				**117 107 581**	**95.09%**
EUR				**88 252 548**	**71.66%**
2 000	4.750%	ABN AMRO Bank NV 17	Perp.	1 702 460	1.38%
2 000	4.625%	ASR Nederland NV 17	Perp.	1 689 220	1.37%
1 000	6.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	Perp.	955 320	0.78%
3 000	5.000%	Banco de Sabadell SA 21	Perp.	2 344 320	1.90%
10 000	4.750%	Banco Santander SA 18	Perp.	8 781 900	7.13%
4 000	5.000%	BAWAG Group AG 18	Perp.	3 504 800	2.85%
2 000	6.875%	BNP Paribas SA 22	31.12.2099	1 983 480	1.61%
4 000	0.000%	Bundesschatzanweisungen 21	10.03.2023	3 990 240	3.24%
5 000	5.250%	CaixaBank SA 18	Perp.	4 344 450	3.53%
7 000	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	6 520 920	5.30%
2 000	6.500%	Commerzbank AG 20	Perp.	1 807 560	1.47%
2 000	3.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	Perp.	1 709 520	1.39%
4 000	4.875%	Cooperatieve Rabobank UA 22	Perp.	3 436 560	2.79%
2 000	4.000%	Credit Agricole SA 20	Perp.	1 773 000	1.44%
6 400	4.500%	Deutsche Bank AG 21	30.04.2027	5 024 000	4.08%
6 600	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	5 029 728	4.08%
9 000	4.750%	HSBC Holdings PLC 17	Perp.	7 745 310	6.29%
5 000	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	4 141 300	3.36%
5 000	5.875%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	4 038 000	3.28%
3 000	4.250%	KBC Group NV 18	Perp.	2 606 310	2.12%
2 000	6.000%	NIBC Bank NV 17	Perp.	1 705 240	1.38%
1 000	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 20	Perp.	816 250	0.66%
5 000	4.500%	Raiffeisen Bank International AG 18	Perp.	3 539 850	2.87%
6 000	4.450%	UniCredit SpA 21	Perp.	4 515 060	3.67%
5 000	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	4 547 750	3.69%
GBP				**2 073 600**	**1.68%**
2 000	6.375%	Barclays PLC 19	Perp.	2 073 600	1.68%
USD				**26 781 433**	**21.75%**
3 000	6.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 18	Perp.	166 831	0.14%
4 000	6.567%	Bank of Nova Scotia 17	Perp.	3 503 473	2.84%
2 000	4.375%	Barclays PLC 21	Perp.	1 439 682	1.17%
3 000	4.625%	BNP Paribas SA 22	Perp.	2 319 158	1.88%
2 000	4.750%	Credit Agricole SA 22	Perp.	1 509 525	1.23%
2 000	7.625%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 21	Perp.	324 404	0.26%
3 000	4.500%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	1 606 185	1.30%
2 000	9.750%	Credit Suisse Group AG 22	Perp.	1 650 298	1.34%
2 000	7.466%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	Perp.	1 822 910	1.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
3 000	4.750%	Julius Baer Group Ltd. 17	Perp.	2 521 041	2.05%
2 000	6.125%	Macquarie Bank Ltd. 17	Perp.	1 624 456	1.32%
2 000	4.750%	Société Générale SA 21	Perp.	1 596 234	1.30%
2 000	4.300%	Standard Chartered PLC 21	Perp.	1 448 958	1.18%
6 600	4.875%	UBS Group AG 22	Perp.	5 248 278	4.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
CHF	16 200 000	EUR	16 412 098	27.01.2023	9 409	0.01%
EUR	15 381 732	USD	15 855 000	27.01.2023	548 603	0.45%
USD	7 800 000	EUR	7 714 752	27.01.2023	-417 470	-0.34%
					140 542	**0.12%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 26 797 417)	23 741 066
Bankguthaben / Bank deposits	1 246 258
Gründungskosten / Formation expenses	8 983
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	50 776
Total Aktiva / Total Assets	**25 047 083**
Passiva / Liabilities	
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	17 109
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 972
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 123
Total Passiva / Total Liabilities	**44 204**
Nettovermögen / Net Assets	**25 002 879**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	267 301
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	216
Sonstige Erträge / Other income	13
Total Ertrag / Total Income	**267 530**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 046
Verwaltungsgebühren / Management Fees	100 357
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 627
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	50 772
Total Aufwand / Total Expenses	**155 802**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**111 728**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-634 802
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 663
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-500 581
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 027 318**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	1 551 336
- Fremdwährungen / Foreign currencies	32 603
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**556 621**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	39 270 087	25 233 720
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-9 667 639	556 621
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-4 364 251	-784 611
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-4 477	-2 851
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**25 233 720**	**25 002 879**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	3 035.62	3 875.11	3 820.11
Kumulierende Aktien (Aktien B1-CHF) / Accumulation shares (Shares B1-CHF)	19 056.00	15 762.00	13 497.00
Kumulierende Aktien (Aktien B1-EUR) / Accumulation shares (Shares B1-EUR)	86 422.82	73 919.66	76 385.80
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	16 713.30	36 023.50	37 936.19
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	98 777.17	95 847.17	87 269.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	72 950.41	23 715.84	22 585.84
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**39 270 087**	**25 233 720**	**25 002 879**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	112.14	96.61	99.39
Kumulierende Aktien (Aktien B1-CHF) / Accumulation shares (Shares B1-CHF)	114.10	89.66	88.50
Kumulierende Aktien (Aktien B1-EUR) / Accumulation shares (Shares B1-EUR)	114.35	98.41	98.46
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	122.99	93.31	95.30
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.91	100.54	100.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	124.68	95.35	97.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	1.00	1.00	0.60

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**23 741 066**	**94.95%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**23 741 066**	**94.95%**
Aktien / Equities		**23 252 473**	**93.00%**
Belgien / Belgium		**541 060**	**2.16%**
5 367	Solvay SA	541 060	2.16%
Kanada / Canada		**1 347 094**	**5.39%**
3 905	Canadian Tire Corp. Ltd.	407 807	1.63%
18 411	Power Corp. of Canada	432 776	1.73%
10 830	Rogers Communications, Inc.	506 511	2.03%
Dänemark / Denmark		**944 217**	**3.78%**
3 530	Carlsberg AS	467 705	1.87%
4 089	Coloplast AS	476 512	1.91%
Finnland / Finland		**567 184**	**2.27%**
11 003	Kone Oyj	567 184	2.27%
Frankreich / France		**2 454 294**	**9.82%**
15 945	Bouygues SA	477 165	1.91%
12 409	Dassault Systemes SE	443 591	1.78%
3 023	EssilorLuxottica SA	545 889	2.18%
941	Kering SA	477 536	1.91%
703	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	510 113	2.04%
Deutschland / Germany		**547 167**	**2.19%**
19 531	Fresenius SE & Co. KGaA	547 167	2.19%
Hongkong / Hong Kong		**3 651 714**	**14.60%**
55 869	CLP Holdings Ltd.	407 657	1.63%
150 299	Henderson Land Development Co. Ltd.	524 750	2.10%
479 517	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	455 867	1.82%
8 152	Jardine Matheson Holdings Ltd.	414 937	1.66%
149 958	New World Development Co. Ltd.	422 690	1.69%
335 884	Sino Land Co. Ltd.	420 019	1.68%
37 985	Sun Hung Kai Properties Ltd.	519 772	2.08%
43 552	Techtronic Industries Co. Ltd.	486 022	1.94%
Italien / Italy		**476 089**	**1.90%**
11 512	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	476 089	1.90%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
Japan / Japan		**1 767 881**	**7.07%**
16 750	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	427 557	1.71%
3 484	Hikari Tsushin, Inc.	491 660	1.97%
13 407	Otsuka Corp.	422 192	1.69%
31 046	Toyota Motor Corp.	426 472	1.70%
Niederlande / Netherlands		**991 006**	**3.96%**
976	ASML Holding NV	524 776	2.10%
4 971	Heineken NV	466 230	1.86%
Spanien / Spain		**534 030**	**2.14%**
20 136	Industria de Diseno Textil SA	534 030	2.14%
Schweden / Sweden		**999 089**	**4.00%**
22 000	Assa Abloy AB	472 326	1.89%
29 108	Investor AB	526 763	2.11%
Schweiz / Switzerland		**3 387 746**	**13.55%**
4 381	Cie Financiere Richemont SA	567 750	2.27%
20 061	Coca-Cola HBC AG	476 112	1.90%
5 137	Garmin Ltd.	474 094	1.90%
524	Partners Group Holding AG	462 606	1.85%
1 280	Roche Holding AG Genussscheine	401 902	1.61%
2 675	Schindler Holding AG	502 791	2.01%
2 097	Sika AG	502 491	2.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**458 629**	**1.83%**
87 447	Schroders PLC	458 629	1.83%
Vereinigte Staaten / United States		**4 585 273**	**18.34%**
13 805	Comcast Corp.	482 761	1.93%
1 915	Estee Lauder Cos., Inc.	475 131	1.90%
18 923	Franklin Resources, Inc.	499 189	2.00%
1 877	Hershey Co.	434 657	1.74%
9 152	Hormel Foods Corp.	416 874	1.67%
5 603	Lennar Corp.	507 071	2.03%
2 989	Marriott International, Inc.	445 032	1.78%
6 841	Oracle Corp.	559 183	2.23%
22 168	Paramount Global	374 196	1.50%
6 284	Tyson Foods, Inc.	391 179	1.56%
Vorzugsaktien / Preferred Stock		**488 593**	**1.95%**
EUR		**488 593**	**1.95%**
7	Henkel AG & Co. KGaA 01	488 593	1.95%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 291 151 514)	299 112 174
Bankguthaben / Bank deposits	7 537 381
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	92 198
Gründungskosten / Formation expenses	9
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	684 651
Total Aktiva / Total Assets	**307 426 413**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	127 239
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	182 612
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	13 370
Verbindlichkeiten aus Dividendenausschüttung / Dividend distribution payable	1 620
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	60 876
Total Passiva / Total Liabilities	**385 717**
Nettovermögen / Net Assets	**307 040 696**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	4 035 070
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	4 356
Total Ertrag / Total Income	**4 039 426**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	7 307
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 094 533
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	24 997
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	350 750
Total Aufwand / Total Expenses	**1 477 587**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**2 561 839**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	222 477
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-501
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 009 654
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 774 161**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	6 910 424
- Fremdwährungen / Foreign currencies	115 080
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**8 799 665**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	242 857 333	297 917 051
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 511 953	8 799 665
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	56 779 149	512 916
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-207 478	-188 936
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**297 917 051**	**307 040 696**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	20 417.98	18 112.98	18 240.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	37 278.85	63 039.34	86 917.03
Kumulierende Aktien (Aktien B1-CHF) / Accumulation shares (Shares B1-CHF)	30 268.77	34 166.77	38 002.37
Kumulierende Aktien (Aktien B1-EUR) / Accumulation shares (Shares B1-EUR)	87 628.35	154 567.45	165 758.43
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	81 099.85	95 807.87	95 603.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	12 981.34*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	579 027.36	727 058.10	727 807.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	170 294.36	258 009.72	301 979.28
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	846 726.30	892 321.94	790 777.07
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**242 857 333**	**297 917 051**	**307 040 696**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	121.02	118.81	120.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP) / Distribution shares (Shares Na-GBP)	109.21	121.98	125.23
Kumulierende Aktien (Aktien B1-CHF) / Accumulation shares (Shares B1-CHF)	114.87	119.06	118.09
Kumulierende Aktien (Aktien B1-EUR) / Accumulation shares (Shares B1-EUR)	115.13	130.68	131.39
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD) / Accumulation shares (Shares B1-USD)	132.56	132.65	136.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	-	-	99.56*
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	118.82	135.95	137.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	137.48	138.67	142.89
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR) / Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	102.86	117.10	117.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.40	2.40	1.25
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-GBP)	3.20	3.20	1.70

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**299 112 174**	**97.42%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**299 112 174**	**97.42%**
Aktien / Equities		**299 112 174**	**97.42%**
Kanada / Canada		**33 220 103**	**10.82%**
61 769	Bank of Montreal	5 591 782	1.82%
113 422	Bank of Nova Scotia	5 555 410	1.81%
123 955	Canadian Imperial Bank of Commerce	5 013 980	1.63%
145 162	Enbridge, Inc.	5 675 834	1.85%
60 244	Royal Bank of Canada	5 664 141	1.85%
88 310	Toronto-Dominion Bank	5 718 956	1.86%
Frankreich / France		**6 832 434**	**2.22%**
71 259	Sanofi	6 832 434	2.22%
Irland / Ireland		**5 984 440**	**1.95%**
77 000	Medtronic PLC	5 984 440	1.95%
Japan / Japan		**24 724 727**	**8.05%**
188 083	KDDI Corp.	5 676 202	1.85%
202 769	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	5 781 325	1.88%
54 500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	6 701 751	2.18%
210 722	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	6 565 449	2.14%
Schweiz / Switzerland		**17 523 427**	**5.71%**
50 562	Nestle SA	5 855 180	1.91%
71 086	Novartis AG	6 422 480	2.09%
16 707	Roche Holding AG Genussscheine	5 245 767	1.71%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**18 907 224**	**6.16%**
375 412	GSK PLC	6 491 961	2.11%
523 292	National Grid PLC	6 278 316	2.05%
122 685	Unilever PLC	6 136 947	2.00%
Vereinigte Staaten / United States		**191 919 819**	**62.51%**
48 732	3M Co.	5 843 942	1.90%
38 345	AbbVie, Inc.	6 196 936	2.02%
20 600	Air Products & Chemicals, Inc.	6 350 156	2.07%
132 927	Altria Group, Inc.	6 076 093	1.98%
321 892	AT&T, Inc.	5 926 032	1.93%
76 315	Bristol-Myers Squibb Co.	5 490 864	1.79%
33 375	Chevron Corp.	5 990 479	1.95%
96 740	Coca-Cola Co.	6 153 631	2.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
57 545	Duke Energy Corp.	5 926 560	1.93%
43 310	EOG Resources, Inc.	5 609 511	1.83%
54 490	Exxon Mobil Corp.	6 010 247	1.96%
19 662	Home Depot, Inc.	6 210 439	2.02%
28 470	Honeywell International, Inc.	6 101 121	1.99%
207 142	HP, Inc.	5 565 906	1.81%
26 920	Illinois Tool Works, Inc.	5 930 476	1.93%
207 453	Intel Corp.	5 482 983	1.79%
41 360	International Business Machines Corp.	5 827 210	1.90%
33 262	Johnson & Johnson	5 875 732	1.91%
47 596	Kimberly-Clark Corp.	6 461 157	2.10%
22 338	McDonald's Corp.	5 886 733	1.92%
58 585	Merck & Co., Inc.	6 500 006	2.12%
68 433	NextEra Energy, Inc.	5 720 999	1.86%
94 736	ONEOK, Inc.	6 224 155	2.03%
32 846	PepsiCo, Inc.	5 933 958	1.93%
63 568	Philip Morris International, Inc.	6 433 717	2.09%
56 000	Phillips 66	5 828 480	1.90%
42 522	Procter & Gamble Co.	6 444 634	2.10%
92 000	Southern Co.	6 569 720	2.14%
50 960	T Rowe Price Group, Inc.	5 557 698	1.81%
34 538	Texas Instruments, Inc.	5 706 368	1.86%
161 000	Verizon Communications, Inc.	6 343 400	2.07%
153 653	Walgreens Boots Alliance, Inc.	5 740 476	1.87%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 31 018 264)	30 225 200
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	88 015
- Swaps	2 801 068
Forderungen aus Differenzkontrakte / Receivables on Contracts for Difference	1 445
Bankguthaben / Bank deposits	442 621
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 517 086
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	255 990
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	31 017
Total Aktiva / Total Assets	**40 362 442**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Swaps	829 417
Verbindlichkeiten aus Differenzkontrakte / Payables on Contracts for Difference	563 914
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	51 307
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	309 119
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	50 177
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 769
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	6 338
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	162 568
Total Passiva / Total Liabilities	**1 974 609**
Nettovermögen / Net Assets	**38 387 833**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	151 866
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 617
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	24 472
Sonstige Erträge / Other income	93
Total Ertrag / Total Income	**179 048**
Aufwand / Expenses	
Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	67 629
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	10 020
Dividendenaufwand / Dividends paid	42 442
Verwaltungsgebühren / Management Fees	325 304
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 704
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	217 050
Total Aufwand / Total Expenses	**666 149**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-487 101**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-2 010 265
- Swaps	1 454 765
- Futures	-414 323
- Fremdwährungen / Foreign currencies	53 292
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 403 632**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	1 613 049
- Swaps	-1 402 888
- Futures	-34 197
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-13 248
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-1 240 916**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	43 788 562	41 821 828
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-765 782	-1 240 916
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 200 952	-2 193 079
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**41 821 828**	**38 387 833**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	61 322.13	68 670.73	58 420.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	221 155.37	205 993.22	201 397.62
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**43 788 562**	**41 821 828**	**38 387 833**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	149.99	146.96	142.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	156.41	154.03	149.37

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
TOTAL		**30 225 200**	**78.74%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**30 225 200**	**78.74%**
Aktien / Equities		**30 134 861**	**78.50%**
Österreich / Austria		**902 400**	**2.35%**
40 000	Wienerberger AG	902 400	2.35%
Frankreich / France		**4 462 828**	**11.63%**
33 250	Carrefour SA	520 030	1.35%
19 400	Rexel SA	357 736	0.93%
19 000	Societe BIC SA	1 215 050	3.17%
35 000	SPIE SA	852 600	2.22%
23 750	Technip Energies NV	348 412	0.91%
70 000	Valeo SA	1 169 000	3.05%
Italien / Italy		**21 161 914**	**55.13%**
19 000	Amplifon SpA	528 580	1.38%
435 911	Aquafil SpA	2 676 493	6.97%
370 500	Arnoldo Mondadori Editore SpA	669 864	1.75%
18 500	Aton Green Storage SpA	109 890	0.29%
285 000	BPER Banca	546 772	1.42%
56 050	Carel Industries SpA [a)]	1 317 175	3.43%
2 247 000	CIR SpA-Compagnie Industriali	976 321	2.54%
6 100	DiaSorin SpA	795 440	2.07%
35 760	ERG SpA	1 035 610	2.70%
118 750	Fila SpA	826 500	2.15%
500 000	GVS SpA [a)]	2 025 000	5.28%
48 400	Industrial Stars of Italy 4 SpA	481 581	1.25%
118 750	Industrie De Nora SpA	1 702 875	4.44%
540 000	Iren SpA	792 720	2.07%
26 720	Italmobiliare SpA	682 696	1.78%
38 070	LU-VE SpA	1 071 670	2.79%
28 700	MARR SpA	327 180	0.85%
14 000	Medica SpA	365 400	0.95%
138 500	Osai Automation System SpA	457 742	1.19%
300 000	Piaggio & C SpA	841 200	2.19%
38 000	Prysmian SpA	1 317 080	3.43%
28 500	Salcef Group SpA	496 470	1.29%
100 000	Seri Industrial SpA	524 000	1.37%
2 850 000	Telecom Italia SpA	593 655	1.55%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Polen / Poland			**386 022**	**1.00%**
49 000	InPost SA		386 022	1.00%
Portugal / Portugal			**1 150 032**	**3.00%**
247 000	EDP - Energias de Portugal SA		1 150 032	3.00%
Spanien / Spain			**934 325**	**2.43%**
332 500	Ence Energia y Celulosa SA		934 325	2.43%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom			**1 137 340**	**2.96%**
76 000	CNH Industrial NV		1 137 340	2.96%
Warrants			**90 339**	**0.24%**
EUR			**90 339**	**0.24%**
16 874	CFT SpA	31.07.2023	0	0.00%
10 000	Industrial Stars of Italy 4 SpA	10.06.2027	6 875	0.02%
89 840	Meglioquesto SpA	20.06.2025	31 444	0.08%
1 500	Nice Footwear SpA	18.11.2026	990	0.00%
24 500	Osai Automation System SpA	31.10.2025	50 960	0.14%
700 000	Seri Industrial SpA	30.12.2022	70	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
FTSE/MIB INDEX	EUR	-29	-3 437 660	3 437 660	17.03.2023	88 015	0.23%
						88 015	**0.23%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Under-lyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Under-lyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
CFD	Abitare In SpA	-38 000	EUR	215 931	218 120	-2 189	-0.01%
CFD	Aker Carbon Capture ASA	-285 000	NOK	615 391	313 369	258 636	0.67%
CFD	Ariston Holding NV	-67 650	EUR	680 634	650 793	29 841	0.08%
CFD	Basler AG	-8 000	EUR	295 132	236 400	58 732	0.15%
CFD	Ceres Power Holdings PLC	-114 000	GBP	642 613	450 614	170 962	0.45%
CFD	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	-30 000	EUR	773 397	779 550	-6 153	-0.02%
CFD	De' Longhi SpA	-23 750	EUR	684 785	498 275	186 510	0.49%
CFD	Ebusco Holding NV	-46 161	EUR	1 069 229	607 940	461 289	1.20%
CFD	EMS-Chemie Holding AG	-1 500	CHF	1 306 043	950 964	410 020	1.07%
CFD	Esprinet SpA	-38 000	EUR	457 915	255 930	201 985	0.53%
CFD	Fluidra SA	-36 100	EUR	616 148	524 172	91 976	0.24%
CFD	HeidelbergCement AG	-9 500	EUR	619 047	506 160	112 887	0.29%
CFD	Implenia AG	19 000	CHF	553 098	732 161	194 165	0.51%
CFD	InPost SA	65 000	EUR	743 838	512 070	-231 768	-0.60%
CFD	Lenzing AG	-4 750	EUR	271 138	260 300	10 838	0.03%
CFD	Maisons du Monde SA	-76 000	EUR	660 015	893 000	-232 985	-0.61%
CFD	Newlat Food SpA	-39 300	EUR	254 797	170 759	84 039	0.22%
CFD	NH Hotel Group SA	-142 500	EUR	391 479	420 375	-28 896	-0.08%
CFD	NX Filtration NV	-35 625	EUR	378 781	391 875	-13 094	-0.03%
CFD	OVS SpA	-400 000	EUR	827 688	842 400	-14 712	-0.04%
CFD	Recticel SA	31 500	EUR	521 882	489 510	-32 373	-0.08%
CFD	Rentokil Initial PLC	275 000	GBP	1 612 752	1 574 563	-762	-0.00%
CFD	Rexel SA	30 600	EUR	544 932	564 264	19 332	0.05%
CFD	Sabaf SpA	-19 000	EUR	457 678	316 920	140 758	0.37%
CFD	Salzgitter AG	-10 000	EUR	201 045	285 200	-84 155	-0.22%
CFD	Sogefi SpA	-403 990	EUR	553 646	375 711	177 936	0.46%
CFD	Telecom Italia SpA/Milano	-2 660 000	EUR	584 566	575 358	9 208	0.02%
CFD	Unieuro SpA	-23 750	EUR	473 841	291 887	181 954	0.47%
CFD	Verallia SA	-7 270	EUR	164 912	230 314	-65 402	-0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CFD	Vidrala SA	-2 565	EUR	161 512	206 226	-44 715	-0.12%
CFD	Wacker Chemie AG	-1 370	EUR	151 449	163 578	-12 129	-0.03%
CFD	Wiit SpA	-23 874	EUR	369 648	429 732	-60 084	-0.16%
						1 971 651	**5.13%**

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

*CFD = Contract for Difference

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 12 690 537)	12 765 545
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	11
- Swaps	218 009
Bankguthaben / Bank deposits	1 206 288
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 396 136
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	11
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	176 501
Gründungskosten / Formation expenses	4 762
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	83 962
Total Aktiva / Total Assets	**16 851 225**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	100 210
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 520
- Swaps	106 190
Bankschulden / Bank liability	163 400
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 697
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	106 915
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	26 897
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	411
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	2 538
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	7 653
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 744
Total Passiva / Total Liabilities	**566 175**
Nettovermögen / Net Assets	**16 285 050**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	EUR
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	41 653
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	65 729
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	326
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	14 372
Sonstige Erträge / Other income	522
Total Ertrag / Total Income	**122 602**
Aufwand / Expenses	
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	8 238
Dividendenaufwand / Dividends paid	48 106
Verwaltungsgebühren / Management Fees	173 796
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	850
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	87 586
Total Aufwand / Total Expenses	**318 576**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-195 974**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-782 578
- Swaps	-48 720
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	373 981
- Futures	-124 095
- Fremdwährungen / Foreign currencies	26 797
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-750 589**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	181 914
- Swaps	-3 094
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-275 548
- Futures	-189 170
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 326
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-1 030 161**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	32 126 007	19 587 901
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-4 827 786	-1 030 161
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-7 710 320	-2 272 690
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**19 587 901**	**16 285 050**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	30.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	43 516.16	14 761.46	3 200.00
Kumulierende Aktien (Aktien CF-EUR) / Accumulation shares (Shares CF-EUR)	106 965.00	90 141.00	82 911.00
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF) / Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	100 290.00	89 243.00	86 303.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	24 300.00	3 600.00	1 900.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**32 126 007**	**19 587 901**	**16 285 050**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	126.92	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	122.28	100.72	95.14
Kumulierende Aktien (Aktien CF-EUR) / Accumulation shares (Shares CF-EUR)	122.12	99.83	93.86
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF) / Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	120.76	98.08	91.75
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	121.38	99.31	93.23

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**12 765 545**	**78.39%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**12 765 545**	**78.39%**
Obligationen / Bonds				**5 927 840**	**36.40%**
EUR				**5 927 840**	**36.40%**
4 000	0.000%	Bundesobligation 18	13.10.2023	3 927 600	24.12%
2 000	3.750%	Netherlands Government Bonds 06[a)]	15.01.2023	2 000 240	12.28%
Aktien / Equities				**6 837 705**	**41.99%**
Österreich / Austria				**99 600**	**0.61%**
2 000		BAWAG Group AG [a)]		99 600	0.61%
Belgien / Belgium				**456 440**	**2.80%**
6 000		Azelis Group NV		159 120	0.98%
2 500		KBC Group NV		150 200	0.92%
2 000		UCB SA		147 120	0.90%
Dänemark / Denmark				**811 410**	**4.98%**
500		Coloplast AS		54 596	0.33%
6 000		Novo Nordisk AS		756 814	4.65%
Finnland / Finland				**190 830**	**1.17%**
2 000		Neste Oyj		86 040	0.53%
3 000		UPM-Kymmene Oyj		104 790	0.64%
Frankreich / France				**291 000**	**1.79%**
1 000		EssilorLuxottica SA		169 200	1.04%
5 000		SPIE SA		121 800	0.75%
Deutschland / Germany				**1 097 210**	**6.74%**
1 000		Atoss Software AG		139 200	0.86%
1 500		Bayerische Motoren Werke AG		125 070	0.77%
750		Deutsche Boerse AG		121 050	0.74%
2 500		Deutsche Post AG		87 950	0.54%
5 000		Deutsche Telekom AG		93 190	0.57%
2 000		Duerr AG		63 040	0.39%
3 500		HUGO BOSS AG		189 560	1.16%
1 500		Mercedes-Benz Group AG		92 100	0.57%
1 000		Rheinmetall AG		186 050	1.14%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
Italien / Italy		**1 380 529**	**8.48%**
20 000	Banca Mediolanum SpA	155 960	0.96%
5 000	Brembo SpA	52 250	0.32%
15 000	Davide Campari-Milano NV	142 260	0.88%
10 000	FinecoBank Banca Fineco SpA	155 200	0.95%
7 500	Infrastrutture Wireless Italiane SpA [a)]	70 605	0.43%
4 400	Interpump Group SpA	185 504	1.14%
3 000	Moncler SpA	148 500	0.91%
75 000	Piaggio & C SpA	210 300	1.29%
7 500	Prysmian SpA	259 950	1.60%
Luxemburg / Luxembourg		**162 850**	**1.00%**
10 000	Tenaris SA	162 850	1.00%
Niederlande / Netherlands		**773 896**	**4.75%**
450	ASML Holding NV	226 710	1.39%
1 000	IMCD NV	133 150	0.82%
9 000	ING Groep NV	102 492	0.63%
5 000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	134 200	0.82%
6 000	Stellantis NV	79 584	0.49%
1 000	Wolters Kluwer NV	97 760	0.60%
Spanien / Spain		**686 335**	**4.22%**
40 000	CaixaBank SA	146 880	0.90%
15 000	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	354 000	2.18%
30 000	Gestamp Automocion SA [a)]	108 420	0.67%
3 100	Industria de Diseno Textil SA	77 035	0.47%
Schweden / Sweden		**239 159**	**1.47%**
15 000	Swedbank AB	239 159	1.47%
Schweiz / Switzerland		**542 526**	**3.33%**
5 000	Nestle SA	542 526	3.33%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**105 920**	**0.65%**
4 000	Shell PLC	105 920	0.65%

[a)] Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	8 334 247	EUR	8 470 778	10.01.2023	-28 520	-0.18%
EUR	4 682	CHF	4 611	10.01.2023	11	0.00%
					-28 509	**-0.18%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	100	3 785 000	3 785 000	17.03.2023	-100 210	-0.62%
						-100 210	**-0.62%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CFD	abrdn PLC	-40 000	GBP	87 249	85 322	-1 002	-0.01%
CFD	Aedifica SA	-1 500	EUR	114 842	113 700	1 142	0.01%
CFD	AIB Group PLC	60 000	EUR	189 511	216 960	27 449	0.17%
CFD	Allreal Holding AG	-500	CHF	73 961	76 158	-2 329	-0.01%
CFD	Arbonia AG	-5 818	CHF	137 014	76 126	1 399	0.01%
CFD	Aroundtown SA	-25 000	EUR	72 900	54 575	6 175	0.04%
CFD	ASM International NV	600	EUR	274 100	141 390	-23 070	-0.14%
CFD	AstraZeneca PLC	1 000	GBP	127 871	126 439	-1 101	-0.01%
CFD	Bank of Ireland Group PLC	20 000	EUR	157 248	178 000	20 752	0.13%
CFD	BNP Paribas SA	3 000	EUR	158 250	159 750	1 500	0.01%
CFD	BP PLC	40 000	GBP	224 363	214 105	-2 705	-0.02%
CFD	Bucher Industries AG	-150	CHF	56 367	58 759	-2 452	-0.02%
CFD	Buzzi Unicem SpA	-5 000	EUR	91 850	90 000	1 850	0.01%
CFD	Cie Plastic Omnium SA	-10 000	EUR	134 644	135 800	-1 156	-0.01%
CFD	Cofinimmo SA	-1 000	EUR	80 398	83 700	-3 302	-0.02%
CFD	Compass Group PLC	5 000	GBP	109 347	108 061	2 395	0.01%
CFD	De' Longhi SpA	-5 500	EUR	171 958	115 390	2 968	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment EUR	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CFD	Diageo PLC	3 000	GBP	134 611	123 418	-6 661	-0.04%
CFD	dormakaba Holding AG	-150	CHF	52 655	51 422	1 139	0.01%
CFD	easyJet PLC	-30 000	GBP	111 571	109 757	1 525	0.01%
CFD	Edenred	6 500	EUR	340 990	330 720	-10 270	-0.06%
CFD	Elisa Oyj	-4 000	EUR	204 240	197 840	6 400	0.04%
CFD	Emmi AG	-75	CHF	126 159	59 473	3 494	0.02%
CFD	Engie S.A.	20 000	EUR	289 080	267 760	-21 320	-0.13%
CFD	Eni SpA	-5 000	EUR	138 920	66 430	3 030	0.02%
CFD	GSK PLC	10 000	GBP	169 217	162 032	-1 799	-0.01%
CFD	HeidelbergCement AG	-2 000	EUR	103 800	106 560	-2 760	-0.02%
CFD	HSBC Holdings PLC	30 000	GBP	175 286	174 374	3 329	0.02%
CFD	ICADE	-1 750	EUR	139 580	70 420	-630	-0.00%
CFD	Inficon Holding AG	-100	CHF	87 251	81 931	5 165	0.03%
CFD	JDE Peet's NV	-7 500	EUR	205 882	202 650	3 232	0.02%
CFD	Koninklijke DSM NV	-1 000	EUR	127 500	114 300	13 200	0.08%
CFD	Koninklijke Philips NV	-5 000	EUR	61 879	70 020	-8 141	-0.05%
CFD	Logitech International SA	-1 000	CHF	119 960	57 787	2 086	0.01%
CFD	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	200	EUR	138 639	135 980	-2 659	-0.02%
CFD	Mayr Melnhof Karton AG	-800	EUR	130 400	120 960	9 440	0.06%
CFD	Mondi PLC	-5 000	GBP	90 831	79 433	8 341	0.05%
CFD	Nexi SpA	-25 000	EUR	199 124	184 150	14 974	0.09%
CFD	OC Oerlikon Corp. AG	-10 000	CHF	64 830	61 372	3 342	0.02%
CFD	Orange S.A.	-10 000	EUR	91 259	92 810	-1 551	-0.01%
CFD	Remy Cointreau SA	500	EUR	82 400	78 800	-3 600	-0.02%
CFD	Rieter Holdings AG	-1 000	CHF	100 643	106 338	-5 874	-0.04%
CFD	Schindler Holding AG	-500	CHF	92 882	88 058	4 659	0.03%
CFD	TAG Immobilien AG	-15 000	EUR	117 267	90 675	-3 808	-0.02%
CFD	Varta AG	-6 000	EUR	176 940	135 240	41 700	0.26%
CFD	Vodafone Group PLC	-60 000	GBP	63 782	56 968	4 666	0.03%
CFD	Worldline SA/France	-6 000	EUR	241 838	219 180	22 657	0.14%
						111 819	**0.69%**

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc. oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc. or Morgan Stanley & Co. International Plc.

*CFD = Contract for Difference

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2022 / as at 31 December 2022

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 21 278 859)	22 457 381
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	52 033
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	501 737
- Swaps	16 552
Bankguthaben / Bank deposits	3 509 794
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 317 197
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	9
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	935 039
Gründungskosten / Formation expenses	5 413
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	10 198
Total Aktiva / Total Assets	**29 805 353**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	93 266
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 263
- Swaps	158 435
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	4 765
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	942 722
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	42 625
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	648
Dividenden- und Zinsverbindlichkeiten / Dividends and interest payables	9 250
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 720
Total Passiva / Total Liabilities	**1 297 694**
Nettovermögen / Net Assets	**28 507 659**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 31. Dezember 2022 / from 1 July 2022 to 31 December 2022	USD
Ertrag / Income	
Dividendenerträge / Dividend income	120 065
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	36 828
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	58 182
Sonstige Erträge / Other income	229
Total Ertrag / Total Income	**215 304**
Aufwand / Expenses	
Netto-Zinsaufwand aus Wertpapieren / Net interest expense from securities	42 833
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	17 527
Verwaltungsgebühren / Management Fees	265 766
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 281
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	115 645
Total Aufwand / Total Expenses	**443 052**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-227 748**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-1 258 715
- Swaps	257 351
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 005 954
- Futures	-1 874 464
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-87 199
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-4 196 729**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	953 411
- Swaps	-129 017
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 093 525
- Futures	-192 900
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-6 258
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-2 477 968**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2022 / 30 June 2022 USD	31. Dezember 2022 / 31 December 2022 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net assets at the beginning of the financial period	55 794 860	33 814 215
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-19 287 439	-2 477 968
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-2 693 206	-2 828 588
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**33 814 215**	**28 507 659**

*Siehe Seite 16. / See page 27.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	31. Dezember 2022 in Stück / 31 December 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	30.00	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	11 209.44	8 637.93	13 650.00
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF) / Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	136 403.52	120 903.52	114 910.00
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-EUR) / Accumulation shares (Shares CFh-EUR)	151 700.00	125 309.00	111 534.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	24 029.86	28 480.00	22 730.00
Kumulierende Aktien (Aktien CP-USD) / Accumulation shares (Shares CP-USD)	1 100.00	1 100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien CPh-EUR) / Accumulation shares (Shares CPh-EUR)	38 650.00	44 000.00	35 400.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**55 794 860**	**33 814 215**	**28 507 659**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	134.16	-	-
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	148.11	110.33	102.12
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF) / Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	134.36	97.07	87.52
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-EUR) / Accumulation shares (Shares CFh-EUR)	134.04	97.48	88.08
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	130.84	95.36	86.33
Kumulierende Aktien (Aktien CP-USD) / Accumulation shares (Shares CP-USD)	161.34	120.68	111.76
Kumulierende Aktien (Aktien CPh-EUR) / Accumulation shares (Shares CPh-EUR)	144.23	105.70	96.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**22 457 381**	**78.77%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**19 703 094**	**69.11%**
Obligationen / Bonds				**3 947 005**	**13.84%**
USD				**3 947 005**	**13.84%**
4 000	0.000%	U.S. Treasury Bills 22	20.04.2023	3 947 005	13.84%
Aktien / Equities				**15 756 089**	**55.27%**
Kanada / Canada				**220 894**	**0.77%**
2 500		Loblaw Cos. Ltd.		220 894	0.77%
China / China				**658 755**	**2.31%**
3 000		Alibaba Group Holding Ltd.		264 270	0.93%
2 500		JD.com, Inc.		140 325	0.49%
6 000		Tencent Holdings Ltd.		254 160	0.89%
Dänemark / Denmark				**538 473**	**1.89%**
4 000		Novo Nordisk AS		538 473	1.89%
Finnland / Finland				**285 767**	**1.00%**
3 000		Cargotec Oyj		132 296	0.46%
5 000		Konecranes Oyj		153 471	0.54%
Frankreich / France				**198 636**	**0.70%**
1 100		EssilorLuxottica SA		198 636	0.70%
Deutschland / Germany				**600 413**	**2.11%**
1 500		MTU Aero Engines AG		323 697	1.14%
2 000		Siemens AG		276 716	0.97%
Italien / Italy				**549 911**	**1.93%**
15 000		Davide Campari-Milano NV		151 827	0.53%
15 000		FinecoBank Banca Fineco SpA		248 456	0.87%
50 000		Piaggio & C SpA		149 628	0.53%
Luxemburg / Luxembourg				**173 802**	**0.61%**
10 000		Tenaris SA		173 802	0.61%
Niederlande / Netherlands				**137 568**	**0.48%**
2 000		Prosus NV		137 568	0.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		**12 391 870**	**43.47%**
1 000	AbbVie, Inc.	161 610	0.57%
1 750	Ameresco, Inc.	99 995	0.35%
1 000	Amgen, Inc.	262 640	0.92%
3 000	Apple, Inc.	389 790	1.37%
1 000	Becton Dickinson & Co.	254 300	0.89%
1 500	Berkshire Hathaway, Inc.	463 350	1.62%
10 000	Boston Scientific Corp.	462 700	1.62%
2 000	Centene Corp.	164 020	0.58%
5 000	Ciena Corp.	254 900	0.89%
10 000	Coca-Cola Co.	636 100	2.23%
2 500	Consolidated Edison, Inc.	238 275	0.84%
1 000	Datadog, Inc.	73 500	0.26%
1 000	Elevance Health, Inc.	512 970	1.80%
5 000	Eli Lilly & Co.	1 829 200	6.42%
4 000	Encompass Health Corp.	239 240	0.84%
2 000	Exxon Mobil Corp.	220 600	0.77%
13 045	Gilead Sciences, Inc.	1 119 913	3.93%
1 000	Hershey Co.	231 570	0.81%
1 000	Humana, Inc.	512 190	1.80%
750	IDEXX Laboratories, Inc.	305 970	1.07%
350	Lockheed Martin Corp.	170 272	0.60%
3 000	McKesson Corp.	1 125 360	3.95%
1 500	Microsoft Corp.	359 730	1.26%
100	MSCI, Inc.	46 517	0.16%
200	Northrop Grumman Corp.	109 122	0.38%
3 500	PepsiCo, Inc.	632 310	2.22%
1 500	Republic Services, Inc.	193 485	0.68%
3 000	Shoals Technologies Group, Inc.	74 010	0.26%
1 500	Stryker Corp.	366 735	1.29%
700	Tesla, Inc.	86 226	0.30%
1 500	UnitedHealth Group, Inc.	795 270	2.79%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**2 754 287**	**9.66%**
Luxemburg / Luxembourg		**2 754 287**	**9.66%**
2 500	Lyxor Index Fund - Lyxor Smart Overnight Return UCITS ETF "C USD" - (0.09%)	2 754 287	9.66%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	12 886 354	USD	13 722 610	10.01.2023	214 532	0.75%
EUR	14 414 881	USD	15 103 643	10.01.2023	287 205	1.01%
USD	846 517	CHF	789 143	10.01.2023	-6 974	-0.02%
USD	1 178 443	EUR	1 113 352	10.01.2023	-10 289	-0.04%
					484 474	**1.70%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits-datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
HANG SENG INDEX	HKD	15	1 913 689	1 913 689	30.01.2023	45 471	0.16%
EURO STOXX 50	EUR	90	3 635 586	3 635 586	17.03.2023	-93 266	-0.33%
S+P500 EMINI	USD	15	2 895 750	2 895 750	17.03.2023	6 562	0.03%
						-41 233	**-0.14%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CFD	Air Liquide SA	2 500	EUR	358 037	353 260	-5 321	-0.02%
CFD	Alimentation Couche-Tard Inc	7 500	CAD	341 531	329 348	-10 406	-0.04%
CFD	AmerisourceBergen Corp	4 500	USD	782 955	745 695	-37 260	-0.13%
CFD	AstraZeneca PLC	3 000	GBP	412 741	404 824	-1 516	-0.01%
CFD	CSL Ltd	2 500	AUD	506 213	487 861	-20 751	-0.07%
CFD	Daiichi Sankyo Co Ltd	14 000	JPY	443 657	450 945	-7 321	-0.03%
CFD	Edenred	5 600	EUR	307 686	304 089	-9 443	-0.03%
CFD	LG Chem Ltd	250	USD	134 220	118 624	-15 596	-0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2022 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying	Anzahl des Underlyings / Number of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Nominalbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Verpflichtung / Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CFD	POSCO Chemical Co Ltd	3 000	USD	477 867	427 046	-50 821	-0.18%
CFD	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	14 000	JPY	406 266	436 197	16 552	0.06%
						-141 883	**-0.50%**

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc. oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc. or Morgan Stanley & Co. International Plc.

*CFD = Contract for Difference

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Halbjahresbericht. / The accompanying notes form an integral part of the semi-annual report.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe der Geschäftsperiode wurden folgende Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	C-CHF	2. September 2022

Im Laufe der Geschäftsperiode wurde der folgende Subfonds liquidiert:

Subfonds	Liquidationsdatum
Multilabel SICAV - AS BB FLEXIBLE FUND	8. November 2022

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following share class was launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multilabel SICAV - LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	C-CHF	2 September 2022

During the financial period, the following sub-fund was liquidated:

Sub-fund	Liquidation date
Multilabel SICAV - AS BB FLEXIBLE FUND	8 November 2022

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions

Für den Multilabel SICAV ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /
Information on SFTR is not required for Multilabel SICAV.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Multilabel SICAV -	
ABS SELECTION FUND	n/a
ARTEMIDE	ESTR Compounded Index
AS PERSEO FUND	JPM EMU (1-3 Years)
AS YASMIN FUND	n/a
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	Refinitiv Global Focus Invest.Grade (hedged CHF-EUR-USD)
ENPACL CREDITO	Angepasster Benchmark (s. unten)
ENPACL FLESSIBILE	n/a
ENPACL IMPRESE	MSCI AC World ND
ENPACL MULTISTRATEGIA	Angepasster Benchmark (s. unten)
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION	n/a
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION	n/a
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY	n/a
FASIENERGIA	n/a
HYBRID BONDS FUND	n/a
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND	n/a
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	n/a
LYRA	Angepasster Benchmark (s. unten)
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	Angepasster Benchmark (s. unten)
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	MSCI AC World GD

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO		
	ICE BofA Global Broad Corporate (G0BC) / HEUR	72.00%
	Bloomberg Global High Yield Index Value Hedged EUR	28.00%
Multilabel SICAV - ENPACL MULTISTRATEGIA		
	MSCI AC World ND	40.00%
	JPM EMU Investment Grade (All Mat.)	25.00%
	Bloomberg Barclays EGILB ex Greece (all Markets) TR	20.00%
	JPM Global ex EMU Inv. Grade All Mat. / Hedged EUR	8.50%
	JPM EMBI+ (EUR Hedged)	6.50%
Multilabel SICAV - LYRA		
	ESTR Compounded Index	50.00%
	FTSE Italia Mid Cap Index PI	25.00%
	MSCI EMU Small Cap PI	25.00%
Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND		
	EURO STOXX 50 PI	50.00%
	STOXX Europe 600 PI	50.00%

Total Expense Ratio „TER"

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

Subfonds Multilabel SICAV -	**Währung**	**Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %**	**Performance Fees in %**	**Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %**
ABS SELECTION FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.39	-	2.39
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
ARTEMIDE				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.32	-	1.32
AS PERSEO FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.84	0.27	1.11

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multilabel SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.34	-	2.34
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.35	-	2.35
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	2.29	-	2.29
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.35	-	2.35
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.36	-	2.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.35	-	2.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.56	-	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.36	-	2.36
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.29	-	2.29
Kumulierende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	2.35	-	2.35
ENPACL CREDITO				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.38	-	0.38
ENPACL IMPRESE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.49	-	0.49
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.16	-	2.16
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.55	-	0.55
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.27	-	2.27
Kumulierende Aktien (Aktien Bg-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien S-EUR)	EUR	0.54	-	0.54
HYBRID BONDS FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	2.13	-	2.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.29	-	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien D-USD)	USD	1.83	-	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.82	-	2.82
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Kumulierende Aktien (Aktien B1-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien B1-EUR)	EUR	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.85	-	0.85

Subfonds Multilabel SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.85	-	0.85
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.48	-	1.48
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-GBP)	GBP	0.74	-	0.74
Kumulierende Aktien (Aktien B1-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien B1-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien B1-USD)	USD	1.49	-	1.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	0.67	-	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.70	-	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.70	-	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Cg-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
LYRA				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.45	1.01	3.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.92	1.03	2.95
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien CF-EUR)	EUR	2.74	-	2.74
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF)	CHF	2.92	-	2.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	2.11	-	2.11
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.81	-	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-CHF)	CHF	2.72	-	2.72
Kumulierende Aktien (Aktien CFh-EUR)	EUR	2.71	-	2.71
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Kumulierende Aktien (Aktien CP-USD)	USD	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien CPh-EUR)	EUR	1.71	-	1.71

Synthetische „TER" (Total Expense Ratio)

Subfonds Multilabel SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
AS YASMIN FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	0.42	-	0.42
ENPACL FLESSIBILE				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.91	0.03	0.94
ENPACL MULTISTRATEGIA				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	0.84	-	0.84
FASIENERGIA				
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multilabel SICAV -	
ABS SELECTION FUND	n/a
ARTEMIDE	ESTR Compounded Index
AS PERSEO FUND	JPM EMU (1-3 Years)
AS YASMIN FUND	n/a
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND	Refinitiv Global Focus Invest.Grade (hedged CHF-EUR-USD)
ENPACL CREDITO	Customised Benchmark (see below)
ENPACL FLESSIBILE	n/a
ENPACL IMPRESE	MSCI AC World ND
ENPACL MULTISTRATEGIA	Customised Benchmark (see below)
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION	n/a
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION	n/a
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY	n/a
FASIENERGIA	n/a
HYBRID BONDS FUND	n/a
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND	n/a
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND	n/a
LYRA	Customised Benchmark (see below)
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND	Customised Benchmark (see below)
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND	MSCI AC World GD

The customised benchmark is composed as follows:

Multilabel SICAV - ENPACL CREDITO		
	ICE BofA Global Broad Corporate (G0BC) / HEUR	72.00%
	Bloomberg Global High Yield Index Value Hedged EUR	28.00%
Multilabel SICAV - ENPACL MULTISTRATEGIA		
	MSCI AC World ND	40.00%
	JPM EMU Investment Grade (All Mat.)	25.00%
	Bloomberg Barclays EGILB ex Greece (all Markets) TR	20.00%
	JPM Global ex EMU Inv. Grade All Mat. / Hedged EUR	8.50%
	JPM EMBI+ (EUR Hedged)	6.50%
Multilabel SICAV - LYRA		
	ESTR Compounded Index	50.00%
	FTSE Italia Mid Cap Index PI	25.00%
	MSCI EMU Small Cap PI	25.00%
Multilabel SICAV - ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND		
	EURO STOXX 50 PI	50.00%
	STOXX Europe 600 PI	50.00%

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds Multilabel SICAV -	**Currency**	**Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %**	**Performance Fees in %**	**Total Expense Ratio including Performance Fees in %**
ABS SELECTION FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.39	-	2.39
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.52	-	1.52
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
ARTEMIDE				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.32	-	1.32

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multilabel SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
AS PERSEO FUND				
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.84	0.27	1.11
EMCORE GLOBAL CONVERT BOND FUND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.34	-	2.34
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.35	-	2.35
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	2.29	-	2.29
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.35	-	2.35
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.36	-	2.36
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.35	-	2.35
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.56	-	1.56
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.36	-	2.36
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.29	-	2.29
Accumulation shares (Shares I-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	2.35	-	2.35
ENPACL CREDITO				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.38	-	0.38
ENPACL IMPRESE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.57	-	0.57
ETICA SUSTAINABLE CONSERVATIVE ALLOCATION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	EUR	1.43	-	1.43
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	EUR	0.79	-	0.79
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.49	-	0.49
ETICA SUSTAINABLE DYNAMIC ALLOCATION				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.16	-	2.16
Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	EUR	2.14	-	2.14
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.55	-	0.55
ETICA SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.27	-	2.27
Accumulation shares (Shares Bg-EUR)	EUR	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares S-EUR)	EUR	0.54	-	0.54
HYBRID BONDS FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.12	-	2.12
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	2.13	-	2.13
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.29	-	1.29
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares D-USD)	USD	1.83	-	1.83
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.82	-	2.82
LAPIS GLOBAL FAMILY OWNED 50 DIVIDEND YIELD FUND				
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	0.89	-	0.89
Accumulation shares (Shares B1-CHF)	CHF	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares B1-EUR)	EUR	1.64	-	1.64

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multilabel SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.85	-	0.85
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.85	-	0.85
LAPIS GLOBAL TOP 50 DIVIDEND YIELD FUND				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.48	-	1.48
Distribution shares (Shares Na-GBP)	GBP	0.74	-	0.74
Accumulation shares (Shares B1-CHF)	CHF	1.48	-	1.48
Accumulation shares (Shares B1-EUR)	EUR	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares B1-USD)	USD	1.49	-	1.49
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	0.67	-	0.67
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.70	-	0.70
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.70	-	0.70
Accumulation shares (Shares Cg-EUR)	EUR	1.20	-	1.20
LYRA				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.45	1.01	3.46
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.92	1.03	2.95
ORCHÉSTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares CF-EUR)	EUR	2.74	-	2.74
Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	CHF	2.92	-	2.92
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	2.11	-	2.11
ORCHÉSTRA GLOBAL EQUITY FUND				
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.81	-	1.81
Accumulation shares (Shares CFh-CHF)	CHF	2.72	-	2.72
Accumulation shares (Shares CFh-EUR)	EUR	2.71	-	2.71
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.93	-	1.93
Accumulation shares (Shares CP-USD)	USD	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares CPh-EUR)	EUR	1.71	-	1.71

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund Multilabel SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
AS YASMIN FUND				
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.90	-	1.90
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	0.42	-	0.42
ENPACL FLESSIBILE				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.91	0.03	0.94
ENPACL MULTISTRATEGIA				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	0.84	-	0.84
FASIENERGIA				
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.10	-	1.10

Sitz der Gesellschaft / Registered Office

Multilabel SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88