

responsAbility Global Micro and SME Finance Fund

Für den Vertrieb in der Schweiz als ausländischer Anlagefonds mit besonderem Risiko zugelassen

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxembourg K1681

Der responsAbility Global Micro and SME Finance Fund (nachfolgend „der Fonds“) legt sein Vermögen in Wertpapieren an, durch die Finanzdienstleistungsunternehmen in weniger entwickelten Ländern finanziert bzw. refinanziert werden. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität und erschwerte Bewertbarkeit der meistens nicht kotierten und nicht gehandelten Anlagen des Fonds aufmerksam gemacht und müssen bereit sein, auch erhebliche Kursverluste bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Die Risiken des Fonds sind nicht mit anderen Fonds vergleichbar, die in Schuldverschreibungen von Emittenten in entwickelten Ländern anlegen. Deshalb sollten die Anteile am responsAbility Global Micro and SME Finance Fund beim Anleger nur einen geringen Teil seines Portfolio ausmachen, und die Anteile sollten innerhalb eines diversifizierten Portfolio gehalten werden. Der AIFM und der Portfoliomanager sind jedoch bemüht, die Risiken durch eine strenge Auswahl der Anlagen und eine adäquate Risikostreuung zu minimieren.

Jahresbericht mit geprüftem Jahresabschluss zum 31.03.2023

Verwaltung und Organe	3
Prüfungsvermerk	4
Tätigkeitsbericht	7
Jahresabschluss des Fonds	
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	8
Erläuterungen zum Jahresabschluss	21
Angaben gemäß dem Gesetz von 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)	24
SFDR Appendix (ungeprüft)	25

AIFM und Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxembourg B 98834

Verwaltungsrat der MultiConcept Fund Management S.A.

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Hans Peter Bär, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 24.05.2023)
Head of Fund Management Companies, Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz

Marcus Ulm, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 24.05.2023)
CEO MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Arnold Spruit, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 27.09.2022)
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 10.05.2022)
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 24.05.2023)
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Ilias Georgopoulos, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 31.12.2022)
Managing Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Cabinet de révision agréé (Abschlussprüfer)

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Vertreter im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

Zahlstelle im Fürstentum Liechtenstein

LGT Bank in Liechtenstein AG
Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz

Vertriebsstelle

responsAbility Investments AG
Zollstrasse 17, CH-8005 Zürich

Portfoliomanager

responsAbility Investments AG
Zollstrasse 17, CH-8005 Zürich

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegen-
genommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen
Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte
Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht (falls dieser aktueller
ist) beigefügt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der
Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres-
und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode
eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes)
und Kopien der Vertragsbedingungen sind für die Anleger am Sitz der
Verwaltungsgesellschaft, der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds
registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des responsAbility Global Micro and SME Finance Fund (der „Fonds“) zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 29. November 2023

Andreas Drossel

responsAbility Global Micro and SME Finance Fund

Das gesamte Fondsvolumen sank im Berichtszeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023 von 680,2 Millionen US-Dollar auf 575,2 Millionen US-Dollar. Die einjährigen Renditen der Anteilklassen B und H lagen Ende März 2023 bei -0,11 % in USD, -3,07 % in CHF, -2,37 % in EUR und -1,19 % in NOK. Ende März 2023 ist der Fonds angesichts seiner Präsenz bei 167 Instituten in 59 Ländern in seinem Portfolio breit diversifiziert und weltweit in allen wichtigen Zielregionen, einschließlich Lateinamerika, Asien und Afrika, vertreten.

74,51 % des Fondsvolumens sind in Anleihen und 17,02 % in Aktien investiert. Ende März beläuft sich die Liquiditätsquote des Fonds auf 5,02 % und der Anteil der sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf 3,45 % des Nettoinventarwerts. Zum 31.03.2023 lauten 59 % der ausstehenden Anlagetransaktionen auf die Fondswährung US-Dollar. Transaktionen, die nicht in der Fondswährung abgeschlossen wurden, werden in der Regel durch Devisentermingeschäfte abgesichert, so dass keine wesentlichen Währungsrisiken im Fonds verbleiben.

Anlagepolitik

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine und die Störungen in den globalen Lieferketten haben weltweit zu einem Inflationsschub geführt. Vor dem Hintergrund hoher Energiepreise und eines anhaltenden Preisauftriebs bei Lebensmitteln beobachten wir eine allgemeine Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken weltweit. Die meisten Schwellenländer verfolgen als Reaktion auf den Inflationsdruck eine aggressive geldpolitische Straffung. Unsere Fonds bauen auf eine Mischung aus variablen und festverzinslichen Wertpapieren und federn so die Auswirkungen der Zinsentwicklung ab. Der Sektor der Mikro- und KMU-Finanzierung hat sich in unserem Anlageuniversum bisher als robust erwiesen.

Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB) und der Signature Bank in den USA im März 2023 sowie die Notübernahme der Credit Suisse durch die UBS haben nach einem relativ ruhigen Jahresbeginn zu Unsicherheiten im globalen Bankensystem geführt.

Vor diesem Hintergrund haben die Schwellenländer ihre Widerstandsfähigkeit unter Beweis gestellt, und unsere ursprüngliche Einschätzung lässt auf begrenzte Auswirkungen auf unser Anlageuniversum schließen. Der Zusammenbruch der SVB verdeutlicht das Risiko von nicht realisierten Wertverlusten bei Positionen in Anleihen. Dieses Risiko ist nach unserer Einschätzung nicht hoch, da die Anleger des Fonds nur wenig oder gar nicht in langlaufenden Anleiheportfolios engagiert sind.

Begleiterscheinungen des derzeitigen Drucks auf die Bankensysteme in den USA und Europa hatten bisher nur begrenzte Auswirkungen auf die Finanzinstitute in den Schwellenländern. Laut Moody's verfügen die bewerteten Banken meist über eine stabile Kapitalausstattung und reichlich Liquidität,¹ und die Schwellenländer sind "ausnahmsweise ein relativ sicherer Hafen" mit geringeren Schwachstellen im Bankensektor (Oxford Economics).² „Ermutigend ist zudem, dass die meisten Banken in den Schwellenländern gut aufgestellt zu sein scheinen, um eine Phase zunehmender notleidender Kredite infolge eines schwächeren Wachstums und höherer Zinssätze zu überstehen“, so Capital Economics.³ Dies spiegelt sich auch an den Märkten wider: Die Aktienkurse von Finanzinstituten in den Schwellenländern sind im März weniger stark gesunken als in den Industrieländern.

APAC (asiatisch-pazifischer Raum)

Investitionen in Indien erzielten dank des starken BIP-Wachstums, des moderaten Inflationsdrucks sowie der anhaltenden Außenhandelsströme nach wie vor eine Top-Performance in Südasiens. In Ost- und Südostasien, wo wir in den kommenden Quartalen mit einer Belebung der Investitionstätigkeit rechnen, ist die Auftragsvergabe in vollem Gange.

ECA-MENA (Osteuropa, Zentralasien, Naher Osten und Nordafrika)

1 Siehe die Branchenkommentare von Moody's zu Banken in Afrika („Das Risiko der Realisierung von Anleiheverlusten ist angesichts der soliden Liquidität und der stabilen Einlagenbasis gering“, 16.03.2023), im asiatisch-pazifischen Raum („Strukturelle Faktoren werden die Auswirkungen von US-Bankenausfällen begrenzen“, 14.03.2023), in den GUS-Staaten („Die GUS-Banken sind gegenüber den jüngsten Ereignissen in den USA weitgehend widerstandsfähig“, 17.03.2023)

Die Investitionstätigkeit in der Region fiel im ersten Quartal 2023 moderat aus. Die Saisonabhängigkeit (traditionell geringere Nachfrage im ersten Quartal) und die Auswirkungen der steigenden Zinssätze führten zu einer geringeren Kreditnachfrage. Osteuropa verzeichnete das intensivste Wachstum, wobei Rumänien dank eines wachsenden Finanzsektors, dessen stabiler Ausblick im März von Moody's bestätigt wurde, attraktive Anlagechancen bot.

LATAM (Lateinamerika)

Angesichts der hohen Inflation in der Region und einer Verschlechterung der inländischen Liquiditätsbedingungen entschieden sich mehrere Beteiligungsunternehmen in der LATAM-Region im Laufe des Quartals für eine Erhöhung der Fremdfinanzierungsmittel. Nach einem lebhaften vierten Quartal 2022 wiesen die Auszahlungen im ersten Quartal unverändert einen angemessenen Umfang auf.

SSA (Subsahara-Afrika)

Im ersten Quartal 2023 herrschte in den meisten dollarisierten und halbdollarisierten afrikanischen Ländern südlich der Sahara ein anhaltender Devisenmangel, auch in Ländern mit mäßiger Dollarbindung, wie Kenia. Das direkte Engagement bei der SVB, der Credit Suisse und anderen angeschlagenen Banken führte bisher nur zu einer begrenzten Auswirkung auf das gesamte regionale Finanzsystem. In der afrikanischen Fintech-Start-up-Branche herrscht jedoch weit verbreitete Verunsicherung, da viele von ihnen in die SVB involviert waren. Die Nachfrage der Finanzinstitute in der Region nach Fremdfinanzierungen war aufgrund politischer und makroökonomischer Faktoren, wie z.B. den Präsidentschaftswahlen in Nigeria und der sich verschärfenden Energiekrise in Südafrika, verhalten. Die Investitionstätigkeit des Fonds war daher gering.

Ausblick

Die Investitionstätigkeit war im ersten Quartal 2023, insbesondere im März, lebhaft. Dies ermöglichte es dem Fonds, einen effizienten Liquiditätsbestand zu halten. Insbesondere in der asiatisch-pazifischen Region (APAC), gefolgt von Lateinamerika (LATAM), ermittelten wir Anlagechancen mit attraktiven risikobereinigten Renditen. Die Investitionsstrategie für den Rest des Jahres ist ausgeprägt. Wir gehen davon aus, dass wir nach wie vor von hohen Renditen und niedrigen Barmittelbeständen im Fonds profitieren werden.

Da die Volkswirtschaften der USA und in Europa durch zunehmende Unsicherheit im Bankensystem und schwächere Wirtschaftswachstumsaussichten beeinträchtigt werden, bieten Mikrofinanz- und KMU-orientierte Finanzinstitute in den Schwellenländern eine attraktive Gelegenheit zur Diversifizierung. Überdies erwirtschaften sie attraktive risikobereinigte Renditen und bieten Kreditnehmern am unteren Sockel der Einkommenspyramide in Schwellenländern spürbare Vorteile.

Wir setzen uns voll und ganz für die Ziele unserer Anleger ein und verfolgen unverändert die Umsetzung unserer Anlagestrategie, um weiterhin ein Portfolio zu bieten, das sowohl finanzielle Erträge als auch positive Auswirkungen erzielt.

und in Lateinamerika („Ansteckungseffekt der US-Bankenschließungen wird für lateinamerikanische Banken begrenzt ausfallen“, 15.03.2023).

2 Oxford Economics: „Globaler Bankenausverkauf konzentriert sich auf Schwachstellen in den Bilanzen“, 15.03.2023.

3 Capital Economics: „Schwellenländer-Banken: Kreditrisiken auf dem Prüfstand“, 21.03.2023.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B - Thesaurierend	USD	1714841	LU0180189770	1,76%	2,19%
II - Thesaurierend	USD	24152749	LU1050624359	1,76%	1,84%
H - Thesaurierend	CHF	1714930	LU0180190604	1,76%	2,19%
II - Thesaurierend	CHF	24152843	LU1050624433	1,76%	1,85%
H - Thesaurierend	EUR	1714929	LU0180190273	1,76%	2,20%
II - Thesaurierend	EUR	24152849	LU1050624516	1,76%	1,83%
H - Thesaurierend	NOK	29992249	LU1303884347	1,76%	2,19%
II - Thesaurierend	NOK	29992250	LU1303886391	1,76%	1,89%

Der angewendete Prozentsatz ist als Teil der Verwaltungsgebühr, zahlbar an den AIFM, ist in zwei Teile getrennt und wie folgt gestaffelt:

Teil 1

Für alle Anteilklassen

Für den NIW zwischen USD 0 und USD 100.000.000 0,135%

Für den NIW zwischen USD 100.000.000 und USD 1.000.000.000 0,115%

Für den NIW zwischen USD 1.000.000.000 und unbegrenzt 0,080%

Teil 2

Für alle Anteilklassen 1,730%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2022	2021	2020
B - Thesaurierend	USD	0,28%	/	-2,53%	3,55%	0,62%
II - Thesaurierend	USD	0,37%	/	-2,19%	3,91%	0,98%
H - Thesaurierend	CHF	-0,61%	/	-4,81%	2,57%	-0,93%
II - Thesaurierend	CHF	-0,52%	/	-4,48%	2,92%	-0,58%
H - Thesaurierend	EUR	-0,26%	/	-4,44%	2,76%	-0,67%
II - Thesaurierend	EUR	-0,17%	/	-4,11%	3,12%	-0,32%
H - Thesaurierend	NOK	-0,14%	/	-3,02%	3,56%	0,46%
II - Thesaurierend	NOK	-0,05%	/	-2,70%	3,93%	0,83%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In USD)
NOK	37.410.805	USD	-3.631.976	04.04.2023	-59.890,79
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
EUR	57.304.889	USD	-61.138.872	04.04.2023	1.120.024,05
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
CHF	391.805.104	USD	-419.217.753	04.04.2023	9.675.622,30
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	148.215	EUR	-150.000	04.04.2023	-14.752,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	9.788.868	KZT	-5.100.000.000	19.04.2023	-1.405.158,21
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	2.191.003	UZS	-29.858.987.136	28.04.2023	-427.138,60
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.258.872	EUR	-1.250.000	28.04.2023	-99.190,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	3.692.457	EUR	-3.750.000	28.04.2023	-381.730,87
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	725.000.000	USD	-8.793.208	08.05.2023	28.624,15
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.850.709	INR	-150.000.000	08.05.2023	25.502,79
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	325.971	EUR	-266.667	08.05.2023	36.251,47
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					<i>(In USD)</i>
USD	7.175.870	INR	-590.000.000	08.05.2023	-3.276,54
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	205.453	EUR	-166.667	15.05.2023	24.377,52
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	186.060	EUR	-150.000	09.06.2023	23.092,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	693.105	COP	-2.586.667.500	14.06.2023	137.943,88
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	889.965	IDR	-13.887.900.000	19.06.2023	-36.234,82
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	503.076	EUR	-416.667	23.06.2023	50.388,20
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.244.597	CNH	-8.350.000	26.06.2023	28.693,08
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	594.436	INR	-48.500.000	12.07.2023	4.285,44
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.722.699	INR	-144.500.000	12.07.2023	-35.583,32
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	34.157.000	USD	-419.466	12.07.2023	-3.842,23
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	20.000.000	USD	-238.095	12.07.2023	5.265,65
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.212.389	INR	-190.000.000	12.07.2023	-99.539,05
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	92.098.834	USD	-1.132.665	12.07.2023	-12.002,68
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	60.343.000	USD	-745.237	12.07.2023	-10.980,30
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.799.672	EUR	-1.500.000	28.07.2023	169.996,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	104.863	ZAR	-1.725.000	28.07.2023	7.639,10
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	321.133	EUR	-266.720	31.07.2023	31.355,34
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	13.581.395	USD	-166.497	08.08.2023	-1.237,59
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	8.898.000	USD	-109.536	08.08.2023	-1.264,70
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	592.674	INR	-48.498.487	08.08.2023	2.541,94
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	397.444	EUR	-333.333	14.08.2023	35.293,57
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	392.157	GEL	-1.200.000	16.08.2023	-78.431,00
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	261.438	GEL	-800.000	16.08.2023	-52.287,33
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	2.941.176	GEL	-9.000.000	16.08.2023	-588.232,46
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	234.896	TZS	-575.942.993	17.08.2023	-11.232,99
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	267.456	MXN	-6.780.000	21.08.2023	-108.042,66
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
MXN	6.780.000	USD	-309.872	21.08.2023	65.626,25
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	130.862	MXN	-3.000.000	22.08.2023	-35.288,18
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In USD)
<i>Gegenpartei</i>					
USD	330.213	EUR	-266.667	22.08.2023	40.492,96
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	220.151	INR	-18.420.000	30.08.2023	-3.984,79
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	2.005.000	USD	-24.472	30.08.2023	-75,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	4.598.151	USD	-56.232	30.08.2023	-281,13
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	3.013.000	USD	-36.993	30.08.2023	-331,02
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	36.150.000	USD	-443.371	08.09.2023	-3.495,80
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	69.068	TZS	-191.317.500	08.09.2023	-12.691,90
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	25.797.935	USD	-304.580	08.09.2023	9.330,31
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.900.775	INR	-246.797.935	08.09.2023	-102.273,24
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	55.174.416	USD	-673.914	08.09.2023	-2.549,24
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	24.002.000	USD	-292.601	08.09.2023	-543,94
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	545.262	IDR	-8.135.316.000	25.09.2023	2.709,16
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.410.335	IDR	-21.056.294.160	25.09.2023	6.066,73
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.983.990	ZAR	-30.837.150	29.09.2023	245.951,95
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	766.834	EUR	-675.000	02.10.2023	33.480,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	56.362.788	USD	-686.417	04.10.2023	-591,98
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.678.677	INR	-226.000.000	04.10.2023	-71.300,77
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	149.700	EUR	-150.000	04.10.2023	-13.267,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	36.929.000	USD	-451.527	04.10.2023	-2.173,37
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	24.999.000	USD	-303.830	04.10.2023	359,44
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	2.008.000	USD	-24.375	10.10.2023	58,49
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	216.862	INR	-18.487.500	10.10.2023	-8.094,55
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	3.024.000	USD	-36.947	10.10.2023	-151,31
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	493.484	IDR	-7.732.898.250	10.10.2023	-22.231,37
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
INR	4.615.552	USD	-56.177	10.10.2023	-14,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	41.912.000	USD	-508.458	13.10.2023	1.529,56
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.800.000	INR	-238.000.000	13.10.2023	-95.994,55
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	63.129.000	USD	-771.041	13.10.2023	-2.884,75
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
USD	1.743.693	INR	-147.900.000	13.10.2023	-55.961,23
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	96.343.020	USD	-1.172.105	13.10.2023	201,45
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	196.233	EUR	-166.667	16.10.2023	15.157,79
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	4.941.482	BOB	-38.000.000	23.10.2023	-557.808,29
<i>TCX Investment Management Company BV - Amsterdam - Netherlands</i>					
USD	2.384.288	CNH	-16.000.000	26.10.2023	54.412,14
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	173.299	TZS	-460.975.298	30.10.2023	-23.698,95
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	202.117	EUR	-166.667	30.10.2023	21.041,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	22.341.000	USD	-270.048	15.11.2023	1.798,16
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	33.647.000	USD	-409.217	15.11.2023	200,80
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.420.570	INR	-205.700.000	15.11.2023	-82.397,17
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	51.354.648	USD	-622.431	15.11.2023	2.454,84
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	3.678.725	INR	-300.000.000	17.11.2023	28.311,41
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	10.550.138	EUR	-9.000.000	20.11.2023	772.087,50
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
EUR	3.000.000	USD	-3.087.000	20.11.2023	172.350,00
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	529.831	EUR	-499.950	21.11.2023	-13.340,17
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	166.347	EUR	-133.333	11.12.2023	21.486,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	207.617	EUR	-166.667	11.12.2023	26.541,67
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	186.990	EUR	-150.000	11.12.2023	24.022,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	683.039	COP	-2.586.667.500	14.12.2023	127.877,66
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	209.500	EUR	-166.667	27.12.2023	28.425,01
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	208.500	EUR	-166.667	27.12.2023	27.425,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	230.049	IDR	-3.581.865.000	31.01.2024	-8.829,45
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	227.420	TZS	-575.942.993	20.02.2024	-18.709,13
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	331.948	EUR	-266.667	22.02.2024	42.227,54
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	268.695	KZT	-144.692.196	23.02.2024	-48.891,03
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.100.000	COP	-5.909.475.000	23.02.2024	-168.315,37
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	70.456	TZS	-202.912.500	08.03.2024	-16.258,99
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	204.708	EUR	-166.667	18.03.2024	23.633,14
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In USD)
<i>Gegenpartei</i>					
USD	408.718	EUR	-375.000	22.03.2024	1.299,75
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.389.354	IDR	-21.062.611.680	25.03.2024	-15.334,78
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	344.391	INR	-28.825.558	26.03.2024	-6.359,30
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	9.902.109	USD	-118.239	26.03.2024	2.250,36
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	104.977	IDR	-1.594.071.000	28.03.2024	-1.333,69
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	774.596	EUR	-675.000	02.04.2024	41.242,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	151.080	EUR	-150.000	04.04.2024	-11.887,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.010.587	EUR	-1.000.000	04.04.2024	-75.863,10
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	1.918.671	UZS	-29.867.945.728	29.04.2024	-700.256,36
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	329.948	EUR	-266.667	06.05.2024	40.228,14
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	5.607.035	INR	-475.000.000	08.05.2024	-172.785,71
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	8.906.541	INR	-740.000.000	08.05.2024	-97.811,32
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	207.808	EUR	-166.667	14.05.2024	26.732,98
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	992.700	EUR	-900.000	24.05.2024	14.895,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.243.670	CNH	-8.350.000	24.06.2024	27.766,21
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	509.806	EUR	-416.667	24.06.2024	57.118,71
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	991.490	EUR	-900.000	28.06.2024	13.684,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	16.976.745	USD	-200.253	17.07.2024	6.321,07
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	586.450	INR	-49.420.184	17.07.2024	-14.896,49
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	97.616.276	USD	-1.147.123	07.08.2024	40.676,07
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	63.958.000	USD	-751.205	07.08.2024	27.038,42
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	4.045.058	INR	-348.582.874	07.08.2024	-196.513,86
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	403.218	EUR	-333.333	13.08.2024	41.068,14
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	220.015	TZS	-575.942.993	19.08.2024	-26.114,81
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
INR	61.965.114	USD	-728.859	21.08.2024	25.135,25
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	40.599.000	USD	-475.984	21.08.2024	18.026,52
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	2.578.354	INR	-221.274.346	21.08.2024	-114.121,98
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.100.000	COP	-6.168.184.000	23.08.2024	-223.840,54
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					<i>(In USD)</i>
USD	884.466	IDR	-13.558.860.000	24.09.2024	-19.789,77
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	9.902.109	USD	-116.131	25.09.2024	4.358,14
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	336.433	INR	-28.825.558	25.09.2024	-14.317,92
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	399.768	CNH	-2.760.000	26.09.2024	-2.135,26
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.119.403	PKR	-375.000.000	30.09.2024	-201.600,52
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	152.130	EUR	-150.000	04.10.2024	-10.837,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.018.264	EUR	-1.000.000	04.10.2024	-68.186,20
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	199.165	EUR	-166.667	15.10.2024	18.090,34
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	8.084.450	KZT	-4.978.000.000	17.10.2024	-2.841.797,26
<i>ICBC Standard Bank PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	175.377	EUR	-166.650	28.10.2024	-5.679,43
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	162.650	TZS	-461.113.604	29.10.2024	-34.406,74
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	538.568	EUR	-499.950	21.11.2024	-4.602,54
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	24.191.860	USD	-282.148	03.12.2024	12.219,17
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.017.166	INR	-86.387.930	03.12.2024	-34.005,91
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	15.850.000	USD	-183.341	03.12.2024	9.522,22
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	39.046.510	USD	-454.364	31.12.2024	20.755,52
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.299.342	INR	-113.666.423	31.12.2024	-83.756,25
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	25.465.115	USD	-296.135	08.01.2025	13.725,74
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	853.056	INR	-74.250.000	08.01.2025	-50.421,22
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	15.703.489	USD	-183.160	10.01.2025	7.921,06
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	531.054	INR	-45.787.500	10.01.2025	-26.090,05
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	16.976.745	USD	-197.918	15.01.2025	8.655,65
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	575.724	INR	-49.420.184	15.01.2025	-25.622,57
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
INR	29.709.302	USD	-346.135	22.01.2025	15.369,32
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.017.590	INR	-86.485.000	22.01.2025	-34.763,02
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	212.531	TZS	-575.942.993	18.02.2025	-33.598,12
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	243.458	KZT	-144.735.608	24.02.2025	-74.223,49
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.100.000	COP	-6.439.488.000	24.02.2025	-282.068,90
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(In USD)
INR	42.441.859	USD	-492.099	12.03.2025	24.335,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.437.135	INR	-123.550.460	12.03.2025	-66.232,90
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	412.093	EUR	-375.000	24.03.2025	4.673,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	9.905.081	USD	-114.700	25.03.2025	5.825,70
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	328.932	INR	-28.834.206	25.03.2025	-21.923,59
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	53.476.743	USD	-618.646	04.04.2025	32.061,46
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	153.030	EUR	-150.000	04.04.2025	-9.937,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.006.576	INR	-86.485.000	04.04.2025	-45.777,44
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	804.512	INR	-69.188.000	04.04.2025	-37.371,02
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	176.573	EUR	-166.650	28.04.2025	-4.484,39
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	970.278	EUR	-874.912	13.05.2025	19.729,27
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.008.900	EUR	-900.000	27.05.2025	31.095,00
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	189.266	EUR	-166.666	02.06.2025	8.191,66
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
INR	57.720.928	USD	-662.381	25.06.2025	39.969,95
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.918.573	INR	-168.028.626	25.06.2025	-126.006,74
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	478.582	INR	-42.522.000	09.07.2025	-38.827,70
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	205.939	TZS	-577.325.809	18.08.2025	-40.781,76
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - USA</i>					
USD	1.100.000	COP	-6.706.249.000	25.08.2025	-339.322,22
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	1.608.860	CNH	-11.040.000	26.09.2025	1.246,36
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	153.795	EUR	-150.000	06.10.2025	-9.172,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.031.060	EUR	-1.000.000	06.10.2025	-55.390,50
<i>JP Morgan Securities PLC - London - United Kingdom</i>					
USD	177.824	EUR	-166.700	28.10.2025	-3.287,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	544.334	EUR	-500.100	21.11.2025	1.000,71
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	1.100.000	COP	-6.979.852.000	23.02.2026	-398.044,00
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					
USD	154.515	EUR	-150.000	07.04.2026	-8.452,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	985.151	EUR	-874.912	13.05.2026	34.602,79
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	191.350	EUR	-166.666	01.06.2026	10.274,99
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	155.055	EUR	-150.000	05.10.2026	-7.912,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	155.580	EUR	-150.000	05.04.2027	-7.387,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)

USD	999.450	EUR	-875.175	13.05.2027	48.615,98
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	193.267	EUR	-166.667	01.06.2027	12.191,69
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	156.000	EUR	-150.000	04.10.2027	-6.967,50
<i>Credit Suisse (Schweiz) AG - Zurich - Switzerland</i>					
USD	7.872.200	EUR	-7.000.000	28.02.2029	267.050,00
<i>Standard Chartered Bank - London - United Kingdom</i>					

Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften***2.702.343,87**

* Die nichtrealisierte Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften in Höhe von USD 7.937.107,26 ergibt sich aus der Bewertung in Höhe von USD 2.702.343,87 und der Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen in Höhe von USD 5.234.763,39.

Technische Daten und Erläuterungen (Fortsetzung)**Swapkontrakte**

Art	Verbindlichkeiten		Forderungen		Fälligkeit	Bewertung (in USD)	
Gegenpartei	Nennwert		Nennwert				
ICRS USD	2.000.000	FIXED	MMK	2.579.000.000	6M USD LIBOR + 450bps	27.04.2023	732.364,92
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	6.543.675	FIXED	EUR	5.725.000	USD 6M LIBOR + 610bps	20.12.2023	609.385,71
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	736.820	FIXED	COP	2.345.305.428	USD 3M LIBOR + 0 bps	15.02.2024	253.631,58
<i>MFX Solutions Inc. - Washington - Vereinigten Staaten Von Amerika</i>							
ICRS USD	2.219.770	FIXED (Variable Notional from 30.03.22 on)	EUR	1.900.000	USD 6M LIBOR + 415bps (Variable Notional from 30.03.22 on)	30.09.2024	242.159,08
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	6.447.726	FIXED (Variable notional from 30.04.20 on)	EUR	5.814.000	USD 6M LIBOR + 427.5bps (Variable notional from 30.04.20 on)	31.10.2024	491.451,47
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	755.008	FIXED (Variable from 14.11.22 on)	EUR	640.000	USD 6M LIBOR + 440bps (Variable from 14.11.22 on)	13.11.2024	102.526,25
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	2.800.000	FIXED (Variable Notional from 20.12.22 on)	COP	11.200.000.000	USD 6M LIBOR + 246bps (Variable Notional from 20.12.22 on)	20.12.2024	525.605,53
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	3.500.000	COOVIBR6 + 636bps (Variable Notional from 29.01.24 on)	COP	15.807.750.000	6M US SOFR + 450bps (Variable Notional from 29.01.24 on)	27.01.2026	13.882,96
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	743.967	6M EURIBOR + 350bps (Variable Notional from 31.03.22 on)	EUR	630.000	USD 6M LIBOR + 351bps (Variable Notional from 31.03.22 on)	30.09.2026	62.787,94
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	2.500.000	FIXED (Variable Notional from 15.11.23 on)	BWP	32.552.083	6M USD SOFR + 485bps (Variable Notional from 15.11.23 on)	16.11.2026	-64.281,24
<i>TCX Investment Management Company - Amsterdam - Niederlande</i>							
ICRS USD	2.202.600	FIXED	EUR	2.000.000	USD 6M LIBOR + 621bps	27.11.2026	348.582,00
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	1.885.840	FIXED	EUR	1.600.000	USD 6M LIBOR + 605bps	03.01.2029	494.391,16
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
ICRS USD	4.264.000	6M EURIBOR + 500bps	EUR	4.000.000	SOFRRATE + 561bps	03.01.2029	-82.665,73
<i>Standard Chartered Bank - London - Vereinigtes Königreich</i>							
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten						3.729.821,63	

Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung

		31.03.2023			
Aktiva					
Wertpapierbestand zum Marktwert		526.418.177,68			
Bankguthaben		29.300.705,90			
Forderungen aus Wertpapieren		6.218.781,98			
Zinsforderungen		9.568.471,49			
Nichtrealisierter Mehrwert aus Swapkontrakten		3.876.768,60			
Nichtrealisierter Mehrwert aus Devisentermingeschäften		19.471.886,48			
		594.854.792,13			
Passiva					
Bankverbindlichkeiten und sonstige		393.494,34			
Sonstige Verbindlichkeiten		7.617.790,42			
Nichtrealisierter Verlust aus Swapkontrakten		146.946,97			
Nichtrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		11.534.779,22			
		19.693.010,95			
Nettovermögen		575.161.781,18			
Fondsentwicklung					
		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	
Fondsvermögen	USD	575.161.781,18	676.463.120,98	687.773.042,61	
Nettoinventarwert pro Anteil					
B - Thesaurierend	USD	171,16	170,42	171,66	
II - Thesaurierend	USD	120,80	119,85	120,31	
H - Thesaurierend	CHF	121,24	124,40	126,59	
II - Thesaurierend	CHF	100,78	103,04	104,49	
H - Thesaurierend	EUR	138,54	141,13	143,37	
II - Thesaurierend	EUR	104,92	106,50	107,81	
H - Thesaurierend	NOK	108,36	109,06	109,74	
II - Thesaurierend	NOK	111,09	111,44	111,74	
Anzahl der Anteile im Umlauf					
		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
B - Thesaurierend	USD	338.620.568	372.234.605	7.858.512	41.472.549
II - Thesaurierend	USD	206.879.761	202.832.131	14.465.721	10.418.091
H - Thesaurierend	CHF	2.060.979.977	2.535.701.073	49.174.957	523.896.053
II - Thesaurierend	CHF	1.386.089.254	1.128.395.587	338.205.448	80.511.781
H - Thesaurierend	EUR	321.822.655	345.227.779	1.905.859	25.310.983
II - Thesaurierend	EUR	120.894.434	519.512.590	1.857.000	400.475.156
H - Thesaurierend	NOK	11.520.000	200.213.500	146.564	188.840.064
II - Thesaurierend	NOK	324.953.816	148.614.648	184.348.286	8.009.118

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in USD)Für die Periode vom
01.04.2022 bis zum
31.03.2023

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	676.463.120,98
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	28.973.833,09
Dividenden (Netto)	2.080.275,51
Bankzinsen	964.214,51
Andere Erträge*	1.141.427,27
	33.159.750,38
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	10.515.362,68
Depotbank- und Depotgebühr	241.837,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	8.011,49
Zinsen und Bankspesen	630.875,21
Sonstige Aufwendungen**	2.126.729,57
Abschreibungen Schuldscheine	310.908,13
	13.833.724,91
Nettoerträge (-verluste)	19.326.025,47
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	14.313.919,84
Realisierter Verlust aus Wertpapieren	-10.456.235,15
Realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	13.903.835,06
Realisierter Verlust aus Swapkontrakten	-12.509.327,28
Realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	62.766.224,74
Realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	-100.605.801,88
Realisierter Währungsgewinn	15.671.182,15
Realisierter Währungsverlust	-10.337.185,31
	-27.253.387,83
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-7.927.362,36
Veränderung des (der) nicht realisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Wertpapieren	19.579.531,79
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Wertpapieren	-43.263.712,34
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Swapkontrakten	3.402.048,64
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Swapkontrakten	-1.475.019,06
Veränderung des nichtrealisierten Mehrwertes aus Devisentermingeschäften	29.334.584,65
Veränderung der nichtrealisierten Wertminderung aus Devisentermingeschäften	-13.962.800,14
	-6.385.366,46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-14.312.728,82
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	48.102.880,02
Rücknahmen	-135.091.491,00
	-86.988.610,98
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	575.161.781,18

* Andere Erträge enthalten unter anderem Upfront/Commitment fees.

** Die sonstigen Aufwendungen umfassen unter anderem Druck- und Vertriebskosten, Rechtsberatung, Steuern und Gebühren der Wirtschaftsprüfer. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

China	6,79
Vereinigte Staaten	5,63
Kasachstan	5,31
Georgien	5,22
Luxemburg	5,10
Bangladesch	4,77
Mauritius	4,64
Vietnam	4,41
Indien	4,16
Deutschland	3,71
Ecuador	3,46
Rumänien	3,38
Armenien	3,35
Peru	2,90
Panama	2,79
Kolumbien	2,51
Kenia	2,17
Bolivien	2,08
Kambodscha	1,97
Indonesien	1,83
Ägypten	1,78
Botsuana	1,48
Namibia	1,39
Costa Rica	1,27
Usbekistan	1,19
Russland	1,17
Guatemala	1,04
Chile	0,82
Paraguay	0,80
Türkei	0,79
Salvador	0,64
Grossbritannien	0,63
Niederlande	0,60
Mongolei	0,56
Vereinigte Arabische Emirate	0,52
Libanon	0,45
Aserbaidschan	0,43
Moldova	0,43
Bosnien und Herzegowina	0,39
Nicaragua	0,35
Tansania	0,31
Kosovo	0,29
Südafrika	0,27
Elfenbeinküste	0,24
Jamaika	0,23
Myanmar (Birma)	0,21
Nigeria	0,17
Montenegro	0,15
Sri Lanka	0,10
Uganda	0,09
Thailand	0,05
Mexiko	0,04
Jordanien	0,02
Pakistan	0,02
Frankreich	0,00
Total	95,12

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	73,01
Anlagefonds	11,12
Banken und andere Kreditinstitute	10,99
Total	95,12

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
EUR PROCREDIT HOLDING	1.494.668	9.840.725,21	1,71
Total Aktien		9.840.725,21	1,71
Anleihen			
USD ARDSHINVESTBANK CJSC	2.500.000	2.430.450,00	0,42
USD PROMERICA FINANCIAL CORP	5.000.000	5.069.100,00	0,88
USD TBC BANK JSC	2.000.000	1.963.340,00	0,34
Total Anleihen		9.462.890,00	1,65
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		19.303.615,21	3,36
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Aktien			
USD AGROVISION WTS	130.664	0,00	0,00
Total Aktien		0,00	0,00
Anleihen			
ZAR MICRO SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE BONDS S.A. S. -56-	57.142.857	322.067,49	0,06
Total Anleihen		322.067,49	0,06
Schuldscheine			
USD 800 SUPER GAEA FRN	1.500.000	1.500.000,00	0,26
EUR ACBA CREDIT AGRICOLE BANK	2.000.000	2.172.900,00	0,38
EUR AGENCY FOR FINANCE IN KOSOVO	600.000	325.935,00	0,06
USD AGRI COMMODITIES	3.000.000	2.000.000,00	0,35
USD AGRI EXIM DMCC	1.000.000	1.000.000,00	0,17
USD AGRICOLA SAN GALLAN	2.377.868	1.561.120,36	0,27
EUR AGRICOVER	2.625.000	2.851.931,25	0,50
EUR AGRICOVER	500.000	543.225,00	0,09
USD AGROVISION CORP	12.000.000	12.000.000,00	2,09
EUR ALTER MODUS DOO	500.000	181.075,00	0,03
EUR AMERIABANK CSJC	5.725.000	6.219.926,25	1,08
EUR AMERIABANK CSJC	1.600.000	1.738.320,00	0,30
USD AMERIABANK CSJC	3.000.000	2.666.667,00	0,46
USD AMRET	2.000.000	1.600.000,00	0,28
USD AMRET	2.000.000	1.333.400,00	0,23
USD ARARATBANK	750.000	450.000,00	0,08
USD ARDSHINBANK	2.000.000	2.000.000,00	0,35
USD ARMECONOM BANK OJSC	4.000.000	4.000.000,00	0,70
KZT ARNUR CREDIT	434.120.000	635.267,12	0,11
USD ASA INTERNATIONAL FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,17
USD AVLA FRN	1.500.000	1.500.000,00	0,26
USD AVLA FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,17
USD AYE FINANCE PRIVATE LTD FRN	3.250.000	3.250.000,00	0,57
COP BANCO CREDIFINANCIERA	14.010.395.000	2.405.574,00	0,42
COP BANCO CREDIFINANCIERA	12.933.337.500	1.110.322,03	0,19
USD BANCO DE LA PRODUCCION FRN	5.000.000	1.764.707,50	0,31
USD BANCO IMPROSA	3.000.000	3.000.000,00	0,52
USD BANCO INMOBILIARIO FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,17
USD BANCO INTER	7.000.000	7.000.000,00	1,22
USD BANCO LA HIPOTECARIA	5.000.000	5.000.000,00	0,87
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	6.000.000	3.000.000,00	0,52
USD BANCO LA HIPOTECARIA S.A.	5.000.000	2.500.000,00	0,43
COP BANCO MUNDO MUJER S.A. FRN	26.696.450.000	5.729.699,81	1,00
COP BANCO MUNDO MUJER S.A. FRN	15.919.750.000	3.416.760,98	0,59
USD BANCO PICHINCHA	2.500.000	2.500.000,00	0,43
USD BANCO PICHINCHA FRN	1.750.000	1.750.000,00	0,30
USD BANCO PROMERICA	2.000.000	1.375.000,00	0,24
USD BANCO PROMERICA	1.000.000	666.666,67	0,12
USD BANCO PROMERICA FRN	5.000.000	5.000.000,00	0,87
USD BANCO SOLIDARIO SA	1.500.000	375.000,00	0,07
EUR BANK OF AFRICA GROUP HOLDING STANDALONE	14.535.000	6.316.620,30	1,10
USD BANK OF GEORGIA JSC	3.575.000	3.575.000,00	0,62
EUR BASIS BANK JSC	3.000.000	3.259.350,00	0,57
IDR BATAVIA PROSPERINDO	55.551.600.000	926.199,57	0,16
USD BFI FINANCE	10.000.000	5.000.000,00	0,87
IDR BINA ARTHA	5.969.775.000	238.878,58	0,04
IDR BINA ARTHA VENTURA	2.656.785.000	106.310,38	0,02
TZS BRAC TANZANIA FINANCE	1.383.064.200	394.054,97	0,07
TZS BRAC TANZANIA FINANCE	1.159.500.000	168.474,31	0,03
TZS BRAC TANZANIA	3.457.040.775	1.231.238,01	0,21
USD BRIGHTER KENYA	430.000	430.000,00	0,07
USD BRIGHTER LIFE KENYA	270.000	270.000,00	0,05
USD BRIGHTER LIFE KENYA	140.000	140.000,00	0,02
USD CD FINANCE MANAGEMENT CO LTD	5.900.000	5.900.000,00	1,03
USD CENTER-INVEST PJSC	6.750.000	1.350.000,00	0,23
USD CHONGHO BRIDGE	4.400.000	4.400.000,00	0,77
USD COOPERATIVA AHORRO ALIANZ	2.500.000	2.083.333,33	0,36
USD COOPERATIVA AHORRO PACIF	1.500.000	1.500.000,00	0,26
USD COOPERATIVA MANDUVIRA LTDA	2.259.000	423.562,50	0,07
USD CO-OPERATIVE BANK OF KENYA LIMITED	3.000.000	3.000.000,00	0,52
USD CORPLEASE	3.000.000	2.100.000,00	0,37
EUR CORPLEASE	900.000	684.463,50	0,12
USD CORPLEASE	1.500.000	1.200.000,00	0,21
USD CORPLEASE	400.000	280.000,00	0,05
USD CORPLEASE	500.000	400.000,00	0,07

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermö- gens
USD CORPORATION DE FINANZAS DEL PAIS S.A. PANAMA	1.000.000	500.000,00	0,09
USD CORPORATION DE PRODUCTORES CAFE S. 2012-0017 7%/11-16.09.2013	1.113.653	165.026,87	0,03
USD D.LIGHT DESIGN	4.000.000	2.751.907,36	0,48
USD DENIZBANK FINANCIAL SERVICES GROUP	7.000.000	4.529.411,60	0,79
USD EFG HERMES	7.000.000	5.600.000,00	0,97
USD EQUITY BANK LIMITED	4.000.000	4.000.000,00	0,70
USD EVN FINANCE JSC FRN	800.000	800.000,00	0,14
USD EVN FINANCE JSC FRN	3.000.000	3.000.000,00	0,52
USD EVN Finance JSC Vietnam	3.000.000	4.500.000,00	0,78
USD EVN Finance JSC Vietnam	4.500.000	4.500.000,00	0,78
USD FAMILY BANK LTD	1.700.000	1.133.333,33	0,20
USD FAMILY BANK LTD FRN	3.500.000	3.500.000,00	0,61
USD FEDECREDITO FRN 17-15.07.2024	11.000.000	3.666.667,21	0,64
USD FINANCIERA FINEXPAR FRN	3.500.000	3.500.000,00	0,61
USD FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	11.140.535.000	503.358,91	0,09
USD FINANZAUTO S.A. COLOMBIA	3.750.000	1.250.000,03	0,22
EUR FINCA KOSOVO	800.000	579.440,01	0,10
USD FINCA MICROFINANCE	166.690	120.015,00	0,02
USD FONDO DE DESARROLLO	2.000.000	1.800.000,00	0,31
EUR GARANTI BANK FRN	4.000.000	4.345.800,00	0,76
EUR GARANTI BANK FRN	7.000.000	7.605.150,00	1,32
EUR GARANTI LEASING FRN	1.500.000	1.629.675,00	0,28
EUR HAMKORBANK	1.500.000	1.629.675,00	0,28
USD HATTHA BANK PLC	1.100.000	825.000,00	0,14
USD HATTHA BANK PLC	1.800.000	1.350.000,00	0,23
IDR INVESTREE	7.732.898.250	515.715,62	0,09
USD JMMB BANK JAMAICA fm	2.000.000	1.333.400,00	0,23
USD JSC TBC BANK	5.900.000	5.900.000,00	1,03
UZS JSICB BAIK YULI BANK	89.585.920.000	5.237.068,46	0,91
MXN KAPITALMUIER SA DE CV SOFOM ENR	15.000.000	166.149,68	0,03
EUR KEP KOSOVO ENTERPRISE PROGRAM	800.000	579.440,01	0,10
EUR KEP TRUST	500.000	181.075,00	0,03
USD KHAN BANK FRN	2.200.000	1.486.666,66	0,26
USD KHAN BANK FRN	1.750.000	1.750.000,00	0,30
USD LANKABANGLA FINANCE LIMITED	5.500.000	4.125.000,00	0,72
USD LB FINANCE	1.200.000	600.000,00	0,10
USD LEASING TOTAL	1.500.000	1.125.000,00	0,20
BWP LETSHEGO	32.552.083	2.499.997,24	0,43
USD LETSHEGO HOLDING LTD	8.000.000	4.000.000,00	0,70
USD LETSHEGO HOLDING LTD	2.000.000	2.000.000,00	0,35
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	16.500.000	16.500.000,00	2,87
USD LIONBRIDGE FINANCING LEASING CHINA CL	3.500.000	3.500.000,00	0,61
EUR LOVCEN BANKA AD	800.000	695.328,00	0,12
ZAR LULA LEND AFRICA	6.900.000	97.224,12	0,02
EUR MCC EKI LLC	400.000	144.860,00	0,03
EUR MCC EKI LLC	1.000.000	724.300,00	0,13
CNH MICROCRED CHINA	32.000.000	2.329.875,35	0,41
CNH MICROCRED CHINA	16.700.000	2.431.807,40	0,42
USD MIDLAND BANK FRN	5.500.000	5.500.000,00	0,96
USD MIDLAND BANK FRN	5.250.000	4.375.000,00	0,76
EUR MIKROFIN	750.000	814.837,50	0,14
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	181.075,00	0,03
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	181.075,00	0,03
EUR MIKROFIN MKD DOO BANJA LUKA	500.000	181.075,00	0,03
USD MISTER LOO CO LTD FRN	300.000	300.000,00	0,05
USD M-KOPA HOLDINGS	800.000	600.000,00	0,10
USD M-KOPA HOLDINGS	3.000.000	2.250.000,00	0,39
USD M-KOPA HOLDINGS	500.000	375.000,00	0,07
USD M-KOPA HOLDINGS	500.000	375.000,00	0,07
USD MUTHOOT MICROFIN LTD FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,35
USD MUTUAL ALAJUELA FRN 17-18.10.2023	1.750.000	1.750.000,00	0,30
USD MUTUAL CARLAGO DE AHORRO Y PRESTAMO FRN 17-23.10.2023	500.000	500.000,00	0,09
USD MUTUAL TRUST BANK LTD	5.250.000	4.375.000,00	0,76
USD MUTUAL TRUST BANK LTD FRN	7.000.000	7.000.000,00	1,22
USD NAM A BANK	3.800.000	3.800.000,00	0,66
USD NAM A BANK	1.500.000	1.500.000,00	0,26
USD NAM A BANK	1.750.000	1.750.000,00	0,30
USD NAM A BANK FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,35
USD NAM A BANK FRN	2.000.000	2.000.000,00	0,35
USD NEOGROWTH CREDIT PRIV LTD FRN	3.500.000	3.500.000,00	0,61
EUR NINGXIA DONGFANG HUIMIN	1.800.000	1.955.610,00	0,34
USD PRASAC MICROFINANCE INSTITUTION LIMITED	5.900.000	4.720.000,00	0,82
USD PROCREDIT HOLDING FRN 15-30.06.2025	2.250.000	2.250.000,00	0,39
USD PROCREDIT HOLDING FRN 16-29.04.2026	6.000.000	6.000.000,00	1,04
USD PRODUBANCO	10.250.000	2.562.500,00	0,45
USD PRODUBANCO	649.306	577.160,50	0,10
USD PRODUBANCO	1.475.694	1.311.728,39	0,23
MMK PROXIMITY FINANCE	2.579.000.000	368.597,40	0,06
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	63.175.200.000	2.808.816,45	0,49
IDR PT MITRA BISNIS KELUARGA	27.117.720.000	1.446.808,84	0,25
ZAR REAL PEOPLE	3.893.078	0,00	0,00
ZAR REAL PEOPLE E-PIK NOTE	25.555.750	0,00	0,00
EUR ROOCREDIT IFN	500.000	543.225,00	0,09
EUR ROOCREDIT IFN SA	800.000	289.777,94	0,05
EUR ROOCREDIT IFN SA	1.250.000	905.375,00	0,16
EUR ROOCREDIT IFN SA	500.000	362.150,01	0,06
CNH SIMPLE CRD MICRO LENDING	13.800.000	2.009.517,49	0,35
USD SOUTHEAST ASIA COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	3.000.000	3.000.000,00	0,52
USD SPANDANA SPHOORTY FIN FRN	9.750.000	9.750.000,00	1,70
USD TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA	5.000.000	2.222.500,00	0,39
USD TBC BANK	4.100.000	4.100.000,00	0,71
EUR TERABANK FRN	1.500.000	1.629.675,00	0,28
MXN TERRA FERTIL MEXICO 14%/16-28.04.2023	10.000.000	59.187,50	0,01
EUR THENGAMARA MOHILA	3.800.000	2.064.255,00	0,36
ZAR TRUSTCO GROUP HOLDINGS FACILITY 1	66.339.520	284.195,20	0,05
ZAR TRUSTCO GRP HOLDING FACILITY 2	75.716.030	289.762,74	0,05

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermö- gens
USD U GROUP CAPITAL FRN	1.750.000	1.750.000,00	0,30
USD VIET CAPITAL BANK FRN	1.000.000	1.000.000,00	0,17
USD VISAGE HOLDING AND FINA FRN	3.500.000	3.500.000,00	0,61
USD VISION BANCO S.A E.C.A.	1.350.000	270.000,00	0,05
EUR VITAS IFN SA ROMANIA	500.000	362.150,01	0,06
USD VITAS LEBANON	2.750.000	0,00	0,00
USD VITE VERA FRN	3.521.875	357.292,61	0,06
USD VITE VERA FRN	1.580.082	228.352,22	0,04
USD VITE VERA FRN	1.168.138	250.735,30	0,04
EUR ZUOLI KECHUANG LTD	900.000	977.805,00	0,17
EUR ZUOLI KECHUANG MICROFINANCE COMPANY LTD	1.350.000	1.466.707,50	0,26
Total Schuldscheine	371.670.298,88	64,62	
Privates Beteiligungskapital			
AZN ACCESS BANK AZERBAIJAN	4.329.081	2.470.142,75	0,43
EUR ACCESS MICROFINANCE HOLDING	1.515.354	3.259.701,62	0,57
EUR ALIOS FINANCE	279.243	0,00	0,00
BOB BANCO SOLIDARIO BOLIVIA	753.001	11.965.709,64	2,08
GEL CREDO	38.676	7.928.969,31	1,38
PKR KHUSHHALI BANK LIMITED	33.929.499	125.481,79	0,02
USD MFX SOLUTIONS LLC	1.181.107	1.877.960,13	0,33
KZT MICROCREDIT ORGANIZATION	2.969.258.968	29.907.661,08	5,20
USD RESPONSABILITY AGRICULTURE I	15.000.000	30.491.010,00	5,30
Total Privates Beteiligungskapital	88.026.636,32	15,30	
Nicht börsennotierte Wertpapiere	460.019.002,69	79,98	
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
USD INDIA FINANCIAL INCLUSION FUND	2.817	199.621,00	0,03
EUR KINEDEN COMMODITIES	1.250.000	1.358.062,50	0,24
USD RESPONSABILITY SICAV (LUX) SICAV - AGRICULTURE FUND -II-S- USD	122.058	13.245.741,97	2,30
USD SARVA CAPITAL LLC	69.390	196.952,00	0,03
USD SUSTAINABLE FOOD STRUCTURED FINANCE A USD	75.441	8.337.042,84	1,45
INR UTI INTERNATIONAL WEALTH CREATOR 4 C. 1	12.593	23.758.139,47	4,13
Total Fondsanteile (Open-End)	47.095.559,78	8,19	
Total Investmentfonds	47.095.559,78	8,19	
Total des Wertpapierbestandes	526.418.177,68	91,53	
Bankguthaben		29.300.705,90	5,09
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-393.494,34	-0,07
Andere Nettovermögenswerte		19.836.391,94	3,45
Fondsvermögen	575.161.781,18	100,00	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Allgemeines

Der responsAbility Global Micro and SME Finance Fund ("der Fonds") (vorher: responsAbility Micro and SME Finance Fund) wurde als rechtlich unselbständiger offener Anlagefonds nach luxemburgischem Recht in Luxemburg von der luxemburgischen Aktiengesellschaft responsAbility Management Company S.A. (unter dem damaligen Namen "CS Forex Fund Management Company") unter Mitwirkung der Credit Suisse Asset Management International Holding, Zürich, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Credit Suisse, Zürich, sowie Credit Suisse Asset Management Fund Holding (Luxembourg) S.A., Luxemburg aufgelegt. Der Fonds ist gemäss Teil II des Gesetzes vom 17.12.2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Luxemburg eingetragen.

Das Verwaltungsverglement des Fonds wurde am 17.11.2003 von der Verwaltungsgesellschaft festgesetzt, und durch Veröffentlichung der Mitteilung der Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg am 24.11.2003 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations bekannt gegeben.

Die MultiConcept Fund Management S.A. agiert als Verwalter des alternativen Investmentfonds (der „AIFM“) des Fonds.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Klasse wird in der jeweiligen Referenzwährung der Klasse ausgedrückt und von dem AIFM am letzten Bankgeschäftstag jeden Monats ("Bewertungstag") bestimmt. Der Bericht reflektiert die am 31.03.2023 berechneten Nettoinventarwerte.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes

Forderungsinstrumente, insbesondere Schuldschein, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert sind, werden zu ihrem Nennwert plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Diese Bewertung wird bei wesentlichen Schwankungen der Zinssätze in den relevanten Märkten oder bei sonstigen wesentlichen Marktentwicklungen angepasst, falls solche Umstände Einfluss auf die Werthaltigkeit der Anlagen haben. Beim Auftreten eines Zahlungsausfalls oder einer kritischen Situation, die zu einem Zahlungsausfall führen könnte, bzw. bei Wegfall oder Verbesserung einer solchen Situation entscheidet der AIFM auf der Basis von durch den Anlageberater vorzulegenden Informationen, ob und in welchem Umfang eine Anpassung der Bewertung von Forderungsinstrumenten erfolgen soll.

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmässig an einer solchen gehandelt werden, werden zu dem letztbekanntesten Erwerbiskurs bewertet. Fehlt für einen Handelstag ein solcher Kurs, ist aber ein Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem notierten Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder ein Schlussgeldkurs notiert, so kann auf den Schlussmittelkurs oder ersatzweise auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.

Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, so ist bei der Bewertung von der Börse auszugehen, an welcher es vornehmlich gehandelt wird. Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, die jedoch einen Zweitmarkt mit geregelter Freiverkehr unter Wertpapierhändlern aufweisen, der zu einer marktmässigen Preisbildung führt, kann der AIFM bestimmen, dass die Bewertung auf der Basis dieses Zweitmarktes vorzunehmen ist.

Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letztverfügbaren Marktkurs bewertet. Steht ein solcher Kurs nicht zur Verfügung, wird der AIFM die Wertpapiere gemäss anderen von ihr zu bestimmenden Kriterien und auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufskurse, die mit der gebührenden Sorgfalt und in gutem Glauben geschätzt werden, bewerten.

Festgelder und ähnliche Anlagen werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

Bei Geldmarktpapieren wird, ausgehend vom Nettoerwerbiskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Anlagenrendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen werden zu deren letztbekanntesten errechneten Nettovermögenswerten bewertet. Andere Bewertungsmethoden können angewandt werden, um den Kurs dieser Anteile anzupassen, falls sich nach Meinung des AIFM seit der letzten Berechnung des Nettovermögenswertes Änderungen dieses Wertes ergeben haben.

Wird auf Grund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist der AIFM berechtigt, die Bewertung von Vermögenswerten in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen festzulegen.

Wertberichtigungen für Wertpapiere und Zinserträge, die als kritisch (Verzug von Zahlungen, politische Unruhe) eingestuft werden, werden in den betreffenden Wertpapieren und Forderungen angepasst. Im Jahresabschluss zum 31.03.2022 wurden diese akkumulierten Wertberichtigungen in den Rückstellungen ausgewiesen.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkredite.

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Wertpapieren

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Währungsswaps oder Devisenterminkontrakte, die wesentlich mit einem zugrundeliegenden Kreditinstrument verknüpft sind, werden unter Anwendung des Devisenkassakurses auf den Nominalbetrag bewertet. Die Differenz zwischen den Kassa- und Devisenterminkursen wird bis zur Fälligkeit des Instruments abgeschrieben. Dieser Bewertungsansatz wird geändert, wenn sich ein Kreditrisiko in Form einer Wertminderung einstellt. Der Anteil des Nominalbetrags des Swap oder Devisenterminkontrakts, der dann die Bewertung des zugrundeliegenden Kredits übersteigt, wird nach einem Mark-to-Market-Ansatz bewertet, wenn die Position nicht geschlossen werden kann.

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung gegen das Wechselkursrisiko der Anteilklassenwährungen eingesetzt werden, werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet.

i) Bewertung der Swaps

Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve vom Vortag des Bewertungstages herangezogen wird (für MFX Solutions und Standard Chartered wird T-3 benutzt).

Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als ein einziges Anlageinstrument betrachtet.

j) Buchung der Erträge

Dividenden werden zum ex-Datum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

Verwaltungsgebühr

(siehe Detail auf Fondsebene)

Als Vergütung seiner Tätigkeit und zur Rückzahlung seiner Kosten hat der AIFM Anspruch auf eine jährliche Verwaltungsgebühr des Nettovermögens, welche monatlich zu zahlen ist und 2,60% pro Jahr des durchschnittlichen Gesamtvermögens des Fonds nicht übersteigen darf.

Private Equity Anlagen im Wertpapierbestand

Die Kosten der als Basiswert dienenden Anlagen bestehen aus Kapitalbeiträgen, die den Gesamtbetrag der Investitionszusagen verringern. So genannte "Late Entry Fees" (Verzugsgebühren) werden nicht als Teil der Kosten erfasst und gehen direkt in die Aufwendungen ein, da sie nicht Teil der Gesamtzusagen sind.

Die "Late Entry Fees" sind zu zahlende Strafen im Falle einer Investition in einen bestehenden Fonds.

Während des Berichtszeitraumes bis zum 31.03.2023 wurden keine "Late Entry Fees" berechnet.

Depotgebühren

Depotgebühren an die Depotbank, die sich auf das durchschnittliche Gesamtvermögen des Fonds beziehen; die maximale Depotbankgebühr beträgt 0,04 % p.a.; die Gebühren der Depotbank dürfen den vorgegebenen Prozentsatz nicht überschreiten, auch wenn in einigen Fällen Transaktionsgebühren und Gebühren der Depotbankkorrespondenten zusätzlich in Rechnung gestellt werden können.

"Taxe d'abonnement"

Der Fonds ist seit dem 14.07.2010 von der grundsätzlich von Organismen für gemeinsame Anlagen im Großherzogtum Luxemburg vierteljährlich zahlbaren Steuer ("Abonnementsteuer") befreit, da der hauptsächliche Zweck der Gesellschaft die Anlage in MFI ist.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Fondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Nettovermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.

Falls ein Fonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet.

Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds. Die TER wird nach der AMAS (Asset Management Association Switzerland) Richtlinie berechnet.

Für Anteilklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Eine Liste über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz des AIFM oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Informationen zu den Wertpapierbeständen

Seit dem 01.04.2018 werden für neu angeschaffte Schuldscheine weder der Zinssatz noch das Fälligkeitsdatum ausgewiesen. Informationen bezüglich der Zinssätze und der Fälligkeitsdaten können am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Wechselkurse

Für die Umrechnung sämtlicher Vermögensgegenstände, die nicht auf USD lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

1 USD =	1.699986	AZN	1 USD =	82.671326	KGS
1 USD =	6.909982	BOB	1 USD =	455.600165	KZT
1 USD =	13.020848	BWP	1 USD =	2.099.038152	MMK
1 USD =	0.913526	CHF	1 USD =	18.056008	MXN
1 USD =	6.867320	CNH	1 USD =	10.473100	NOK
1 USD =	4.659.310415	COP	1 USD =	283.875098	PKR
1 USD =	0.920429	EUR	1 USD =	34.087487	THB
1 USD =	2.550002	GEL	1 USD =	2.340.000690	TZS
1 USD =	14.994.500621	IDR	1 USD =	11.404.650007	UZS
1 USD =	82.182475	INR	1 USD =	17.742510	ZAR

Fondsperformance

(siehe Detail auf Fondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2023 bis zum 31.03.2023.

Bei Anteilen, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurückliegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere begriffen.

Für das am 31.03.2023 abgeschlossene Geschäftsjahr trug der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen).

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei verzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance des Fonds erfasst.

Barsicherheiten

In der folgenden Tabelle sind die Barsicherheiten einschliesslich "Guthaben bei Banken und Maklern" und "Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Maklern" aufgeführt, die in der Aufstellung des Nettovermögens enthalten sind:

Subfonds	Art	Gegenpartei	Betrag
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	Barmittel	Credit Suisse CH	USD 2.409.654,11
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	Barmittel	ICBC Standard Bank	USD 2.349.072,83
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	Barmittel	JP Morgan Chase Bank NY	USD 600.000,00
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	Barmittel	TCX Collateral	USD 890.000,00

Russland-Ukraine-Situation

Die russische Invasion in die Ukraine hat nicht nur eine verheerende humanitäre Krise ausgelöst, sondern auch die Volkswirtschaften der Ukraine und Russlands massiv beeinträchtigt.

Unser Portfolio hat nur ein begrenztes Engagement in der Ukraine und Russland. Im Einklang mit der üblichen Marktpraxis wurden Wertberichtigungen für direktes und indirektes Exposure gebildet und diese in den Wertpapierbestände dementsprechend angepasst. Das verbleibende Engagement in der Konfliktregion ist jetzt minimal.

Angrenzende, durch Handel und Überweisungen eng mit Russland verbundene Volkswirtschaften werden voraussichtlich in gewissem Masse wirtschaftlich beeinträchtigt. Das Engagement des Fonds gegenüber Kirgistan und Tschadshikistan – die beiden am stärksten von russischen Überweisungen abhängigen Länder – ist unbedeutend. Bei Ländern, die ein bedeutenderes Engagement des Fonds ausmachen (Georgien, Armenien, Kasachstan und Usbekistan) sehen wir momentan keine unmittelbaren Risiken.

Während der Rohstoffpreiskrise 2015/16 erwies sich der Finanzsektor für Kleinunternehmen sowie kleine und mittlere Unternehmen (KKMU) sowohl in Georgien als auch in Armenien als sehr widerstandsfähig. Unsere Investitionsnehmer in der Region sind aus unserer Sicht robuste Institutionen des Sektors und behaupten sich in unseren Stresstests für Währungsabwertung und Verschlechterung der Qualität von Vermögenswerten gut.

Bewertung für den Sustainable Food Structured Finance Sub-Fund des Ancile (Luxembourg) Fund S.A. SICAV-FIS

Der Fonds hält Anteile am "Sustainable Food Structured Finance Sub-Fund" (vorher Sidra-Ancile Mature Trade Investment Sub-Fund, nachfolgend "SFSF") des Investmentfonds Ancile (Luxembourg) Fund S.A. SICAV-FIS.

Für die durch den mit militärischen Mitteln ausgetragenen Konflikt zwischen der Ukraine und Russland betroffenen Portfolio-Unternehmen des SFSF hat der AIFM entsprechende Bewertungsmaßnahmen auf einer Look-Through Basis für SFSF umgesetzt und es gibt keine wesentlichen Auswirkungen auf den Fonds. Eine vollständige Rücknahme des Zielfonds wurde vom Investmentmanager nach dem Berichtszeitraum in 2023 platziert. Die Rücknahme der Anteile wurde seitens SFSF bereits teilweise bedient.

Ereignisse während des Berichtsjahres

Am 12.06.2023 wurde die Credit Suisse Group AG mit der UBS Group AG fusioniert. Das konsolidierte Unternehmen fungiert nun als konsolidierte Bankengruppe (die "Fusion"). Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und Dienstleister können sich in der Zukunft infolge der Fusion ändern.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Keine Ereignisse nach dem Abschlussstichtag.

Angaben gemäß dem Gesetz von 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)

AIFM

Um mögliche Haftpflichtrisiken zu decken, die aus der Tätigkeit als AIFM resultieren, verfügt der AIFM über zusätzlich ausreichende Eigenmittel, die geeignet sind, potenzielle Haftungsrisiken, die auf Fahrlässigkeit zurückzuführen sind, abzudecken.

Neben den Bestimmungen des Gesetzes vom 12.07.2013 unterliegt er den Bestimmungen des Kapitels 16 des Gesetzes von 2010.

Am 25.07.2014 wurde der Gesellschaft die Lizenz als AIFM gewährt, gemäss Artikel 5, Kapitel 2 des Gesetzes vom 12.07.2013.

Wesentliche Änderungen der zur Verfügung gestellten Informationen

In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 12.07.2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds bestätigen wir hiermit, dass es während der Berichtsperiode zu keinen wesentlichen Änderungen der zur Verfügung gestellten Informationen kam.

Vergütungen

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft») im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Anlageverwalter.

Die angegebene Vergütung stellt einen Anteil der Gesamtvergütung für das Personal der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtnetvermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW gleichermassen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit responsAbility Global Micro and SME Finance Fund belief sich im Geschäftsjahr auf 40.127,52 CHF, davon 33.071,60 CHF als feste und 7.055,92 CHF als variable Vergütung.

Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 11 angesetzt, und 5 Personen sind als Conducting Officer registriert sind.

Fremdmittel (Leverage)

Gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 12.07.2013 war der Umfang der Fremdmittel für die Zeitperiode per 31.03.2023 wie folgt:

Fonds	Fremdmittel in Prozent gemäss Bruttomethode	Fremdmittel in Prozent gemäss Commitment- Methode
responsAbility Global Micro and SME Finance Fund	224.53%	109.64%

Risikomanagement

Ein regelmässiges, spezifisches regulatorisches Risk Reporting gemäss den Anforderungen der AIFMD wird von der AIFM erstellt und ist auf Anforderung am Sitz Gesellschaft erhältlich.

Angaben gemäss Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäss der oben genannten rechtlichen Bestimmungen vor.

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Gemäss Artikel 11 (1) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) geben Subfonds nach Artikel 8 an, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Produkte nach Artikel 9 der SFDR geben die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Subfonds an, belegt durch relevante Nachhaltigkeitsindikatoren.

Für Subfonds, die unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind die jeweiligen Informationen weiter unten auf Subfondsebene angegeben.

Subfonds, die nicht unter Artikel 8 oder 9 der SFDR fallen, sind weiter unten nicht aufgeführt. Die Anlagen, die diesen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

ANHANG V (ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: responsAbility Global Micro and SME Finance Fund
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900J0CQ7V9271DC81

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u>4,4%</u> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u>87,1%</u>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Der Fonds tätigte Investitionen mit dem Ziel, die finanzielle Eingliederung in den Entwicklungsländern zu verbessern. Um dieses Ziel zu erreichen, wandte der Fonds drei Impact-Strategien an:

- Das Eröffnen von Zugang zu Finanzdienstleistungen für Haushalte mit geringem Einkommen (Beitrag zu SDG 1 „Keine Armut“).

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU)2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



- Das Schaffen von Arbeitsplätzen durch die Unterstützung vom Mikro-, kleinen und mittleren Unternehmen (SDG 8 „Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum“).
- Das Fördern von Geschlechtergleichstellung durch wirtschaftliche Befähigung von Frauen (SDG 5 „Geschlechtergleichstellung“).

Die dem Fonds anvertrauten Beträge zielen darauf ab, langfristig einen realen Wertzuwachs zu erzielen und zur nachhaltigen Entwicklung des Finanzsektors in Entwicklungs- und Schwellenländern beizutragen und dadurch den Zugang zu Finanzdienstleistungen zu verbessern, um unternehmerische Aktivitäten zu fördern, die die Wirtschaft anzukurbeln und/oder Arbeitsplätze zu schaffen. Hierzu investiert der Fonds sein Geld so, dass lokale, erfolgreiche Finanzdienstleister langfristig angemessene Finanzdienstleistungen für Kleinst-, Klein- und mittlere Unternehmen anbieten und ein sinnvolles Wachstum ermöglichen können.

Neben Investitionen in auf KKMU (kleine und mittlere Unternehmen) ausgerichtete Finanzdienstleister in Entwicklungs- und Schwellenländern investierte der Fonds in begrenztem Umfang auch direkt in kleine und mittlere Unternehmen (im Folgenden „KMU“) und in Akteure der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette („Agriculture Value Chain Actors, AVCA“), die nichtsdestotrotz direkt zu den Zielen der nachhaltigen Entwicklung in Entwicklungsländern beitragen, oder in Fonds, die vollständig in solche Geschäftsmodelle investieren.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Anzahl der Endkreditnehmer für Ende 2022 – 45,5 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer für Ende 2022 – 24,6 Millionen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Anzahl der Endkreditnehmer für Ende 2021 – 54,9 Millionen.

Anzahl der weiblichen Endkreditnehmer für Ende 2021 – 33,0 Millionen.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt. Der Fonds hat die nachteiligen Auswirkungen für jeden maßgeblichen Bezugszeitraum erfasst. Die Erhebung der Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen erfolgte auf der Grundlage eines systematisierten Prozesses und nach bestem Bemühen. Darüber hinaus wurde durch die Ausschlussliste des Fonds sichergestellt, dass viele der Aktivitäten, die unter die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen fallen, bereits systematisch aus dem Portfolio des Fonds ausgeschlossen wurden. Die meisten Daten stammen direkt von den Unternehmen, in die der Fonds investiert, auch wenn für einige Indikatoren Ersatzdaten in die Berechnung einfließen können.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Performance der Indikatoren für nachteilige Auswirkungen wurde in die Gesamtanalyse des Nachhaltigkeitsrisikos einbezogen, was dazu beiträgt, potenzielle nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen zu verringern. Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die (wichtigsten) Indikatoren für nachteilige Auswirkungen, die auf den Fonds angewendet werden, finden sich [hier](#).

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Alle Investitionen wurden anhand einer Liste von ökologischen und sozialen Kriterien geprüft, die mit sektorspezifischen Rahmenwerken wie dem Client Protection Pathway und anderen universellen Rahmenwerken wie den IFC Performance Standards und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte abgestimmt sind. Darüber hinaus integriert der Ansatz des Fonds die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen. Dies gilt nicht nur in Bezug auf die Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen, sondern auch in Bezug auf das Ethos von responsAbility als Unternehmen, das grundsätzlich darauf abzielt, „zum wirtschaftlichen, ökologischen und sozialen Fortschritt beizutragen, um eine nachhaltige Entwicklung zu erreichen“. Mit der Integration dieser Rahmenwerke stellt der Prozess des Fonds sicher, dass keine der Investitionen mit schwerwiegenden und erheblichen Beeinträchtigungen verbunden ist.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren sowie eine breite Palette von Indikatoren und regelmäßige Analysen der ökologischen und sozialen Risikofaktoren berücksichtigt.

Wenn nicht behebbare, wichtige nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit festgestellt wurden (entweder von den PAIs oder aus anderen Quellen), wurde der Investitionsausschuss des Fonds informiert und es wurde entschieden, ob diese Risiken gemildert oder nicht erneuert werden sollten (siehe [hier](#) für die Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement von responsAbility). Weitere Informationen zum Ansatz von responsAbility in Bezug auf die (wichtigsten) Indikatoren für nachteilige Auswirkungen finden sich [hier](#).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	% Vermögens werte	Land
KMF Microcredit organization	K (Finanzen und Versicherung)	5,26%	Kasachstan
Lionbridge Leasing	K (Finanzen und Versicherung)	3,48%	China
Samunnati	K (Finanzen und Versicherung)	3,42%	Indien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *1. April 2022 bis 31. März*

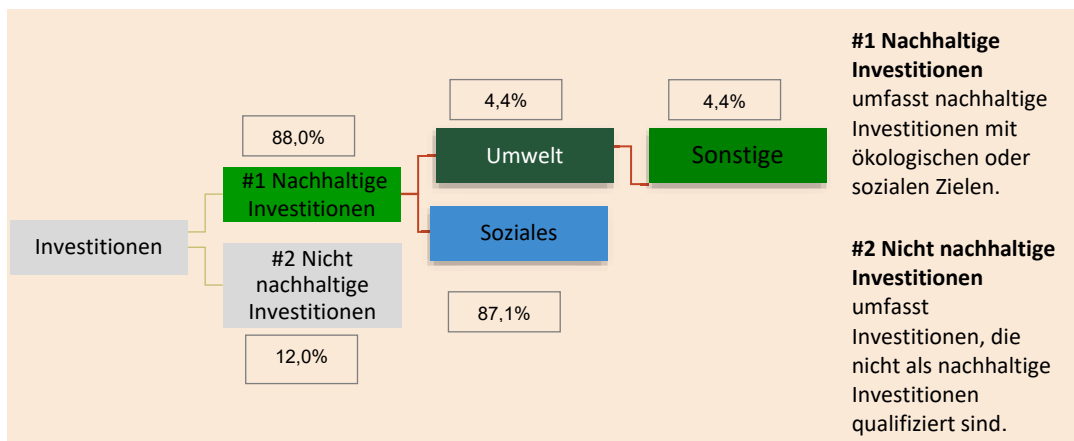
ProCredit Holding	K (Finanzen und Versicherung)	3,15%	Deutschland
Agro Vision Corp.	A (Landwirtschaft)	2,26%	USA
Banco Sol	K (Finanzen und Versicherung)	2,08%	Bolivien
Garanti Bank BBVA	K (Finanzen und Versicherung)	2,08%	Rumänien
TBC Bank	K (Finanzen und Versicherung)	2,08%	Georgien
Mutual Trust Bank	K (Finanzen und Versicherung)	2,00%	Bangladesch
Spandana	K (Finanzen und Versicherung)	2,00%	Indien
EVN Finance	K (Finanzen und Versicherung)	1,96%	Vietnam
Nam A Bank	K (Finanzen und Versicherung)	1,96%	Vietnam
Ameriabank	K (Finanzen und Versicherung)	1,85%	Armenien
Banco La Hipotecaria	K (Finanzen und Versicherung)	1,83%	Panama
Chongho Bridge	K (Finanzen und Versicherung)	1,79%	China



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Ende 2022 lag der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen bei 88%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



*****Bitte beachten Sie:** Die Summe der ökologischen und sozialen Investitionen übersteigt den Gesamtbetrag der nachhaltigen Investitionen, da einige der Investitionen des Fonds einen nachhaltigen Beitrag sowohl in ökologischer als auch in sozialer Hinsicht leisten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Hauptsektor	Marktwert abzüglich Wertberichtigungen % des NIW
Finanzielle Eingliederung (NACE Sektor Code K „Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen“)	80,65%
Nachhaltige Lebensmittel (NACE Sektor Code A „Land- und Forstwirtschaft, Fischerei“)	6,38%
Klimafinanzierung (NACE Sektor Code D „Elektrizität“)	0,62%

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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

Wasser, Sanitäreinrichtungen und Hygiene (NACE Sektor Code E „Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen“)

0,31%



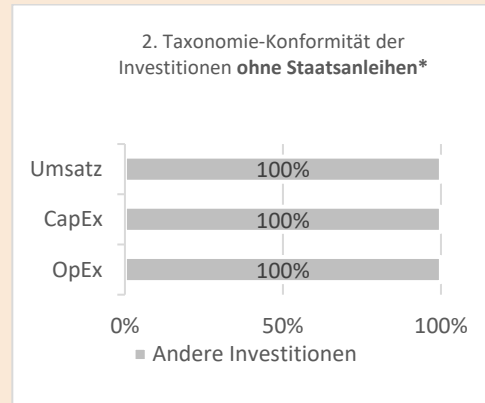
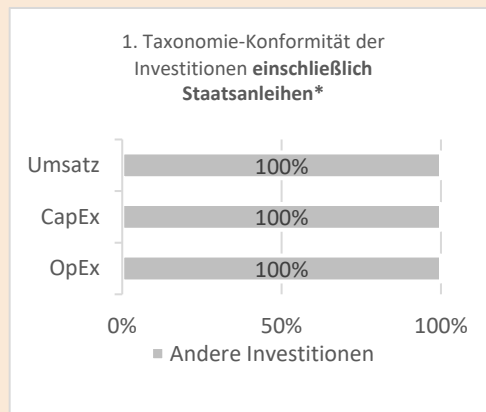
Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der Fonds tätigte keine Investitionen in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

- **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die mit der EU-Taxonomie konform sind¹?**

Nein

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

0%.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

K.A.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

4,4%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

87,1%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei den Investitionen, die nicht den sozial nachhaltigen Anlagezielen des Fonds entsprachen, handelte es sich um Barmittel oder solche, die zur Absicherung oder für andere Geldmarktinstrumente verwendet wurden, oder um Investitionen, für die keine ausreichenden Daten vorliegen. Darüber hinaus enthielt das Portfolio zum Jahresende eine kleine Anzahl von Investitionen, aus denen sich der Fonds derzeit (im Rahmen einer Umstrukturierung) zurückzieht und die zum Zeitpunkt der Investition nachhaltig waren, dies aber nicht mehr sind.

Das Ziel des Fonds ist es, ein hohes Maß an sozialer Nachhaltigkeit zu erreichen, indem er in erster Linie privates Fremd- und Eigenkapital für Mikrofinanzinstitute und KMU-Banken in Entwicklungsländern bereitstellt. Der Aufbau dieser Strategie bringt längere Einsatzzeiten mit sich und kann dazu führen, dass der Fonds nicht zu jedem Zeitpunkt vollständig investiert ist. Der Fonds behält daher Guthaben in Barmitteln oder in Geldmarktinstrumenten. Ebenfalls Bestandteil dieser Strategie sind Absicherungsinstrumente, welche die Risiken für das zugrunde liegende Unternehmen und/oder den Anleger verringern sollen.

Wie bei allen Investitionen des Fonds (einschließlich Geldmarktinstrumenten) hat responsAbility auch hier sichergestellt, dass ein Mindestmaß an ökologischen und sozialen Schutzmaßnahmen im Investitionsprozess berücksichtigt wurde.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Fonds tätigte Investitionen mit dem primären Ziel, die finanzielle Eingliederung in den Entwicklungsländern zu verbessern. Dabei hat sie sich an mehrere Rahmenwerke gehalten, die als Best Practice der Branche gelten, darunter die Prinzipien zur Durchführung von Impact Investments (Operating Principles for Impact Investing, OPIM).

Während des gesamten Jahres 2022 engagierte sich der Fonds für KKMU-fokussierte Finanzinstitute in Entwicklungs- und Schwellenländern und andere nachhaltige Geschäftsmodelle. Da der Fonds überwiegend private Investitionen tätigte, konnte er auch seinen Grad an Zusatzwirkung erhöhen. Der Fonds wählte Unternehmen aus, die einen positiven Beitrag zu den drei zentralen nachhaltigen Impact-Strategien des Fonds leisteten (siehe unter „Inwieweit wurde das nachhaltige Anlageziel dieses Finanzprodukts erreicht?“). Auf KKMU ausgerichtete Finanzinstitute, die nicht wesentlich zu mindestens einer dieser Strategien beitrugen, wurden in der Regel nicht als zulässig angesehen. Zusätzlich zu diesen Investitionen hielt der Fonds auch eine Minderheit des NIW in Investitionen, die als nachhaltig eingestuft wurden, deren Ziele jedoch ökologischer oder sozialer Natur waren (z. B. die Förderung nachhaltiger Landwirtschaft oder die Bereitstellung von Zugang zu Elektrizität in Entwicklungsländern).

Der Fonds untersuchte die Nachhaltigkeitswirkung, die vor der Due Diligence (und natürlich vor der Investition) geschaffen wurde, um festzustellen, ob die Investition mit den allgemeinen Zielen des Fonds in Bezug auf die Nachhaltigkeitswirkung übereinstimmt. Darüber hinaus hat der Fonds vor und während des Due-Diligence-Prozesses stets versucht, potenzielle Probleme zu verstehen, die zu ESG-bezogenen Risiken führen könnten, die negative, unbeabsichtigte Probleme verursachen können, die der Fonds nicht unterstützen möchte (z. B. Korruption, Misshandlung von Mitarbeitern, negative Auswirkungen auf Endbegünstigte und/oder die Umwelt). Bei Bedarf arbeitete der Fonds aktiv mit auf KKMU fokussierten Finanzinstituten zusammen, um die Einführung besserer ESG-Managementpraktiken zu fördern, wenn Risiken identifiziert wurden.

Weitere Einzelheiten zum Engagement von responsAbility finden Sie in unserer Richtlinie zum Nachhaltigkeitsengagement [hier](#).



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

k.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

k.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

k.A.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

k.A.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

