



Jahresbericht

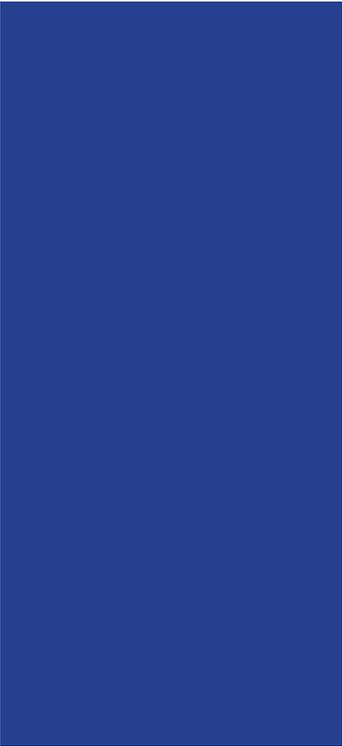
S.E.A. Funds

R.C.S. Luxembourg B 194944

mit ihren in der Schweiz zum Vertrieb
zugelassenen Teilfonds:

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund
S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

zum 30. September 2022



Luxemburger Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der aktuellsten Fassung und in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183

S.E.A. Funds

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Das Fondsmanagement berichtet im Namen des Verwaltungsrats der S.E.A. Funds: | 2 |
| Konsolidierter Jahresbericht..... | 4 |
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund | |
| Geografische Verteilung | 6 |
| Sektorielle Verteilung..... | 7 |
| Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds | 9 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung..... | 11 |
| Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022 | 12 |
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund | |
| Geografische Verteilung | 18 |
| Sektorielle Verteilung..... | 19 |
| Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds | 20 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung..... | 22 |
| Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022 | 23 |
| Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022 | 26 |
| Bericht des Reviseur d'entreprises agréé | 35 |
| Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen..... | 38 |

Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist die englische Fassung der verbindliche Bericht.

Der Verkaufsprospekt einschließlich Satzung, der wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sind kostenlos per Post, Fax oder E-Mail am Sitz der Investmentgesellschaft, bei der Depotbank, den Zahlstellen oder den Vertriebsgesellschaften der jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in der Schweiz erhältlich. Zusätzliche Informationen sind bei der Investmentgesellschaft jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts (samt Anhang) zusammen mit dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem darauf folgenden Halbjahresbericht erfolgen. Die im vorliegenden Bericht ausgewiesenen Informationen und Zahlen beziehen sich ausschließlich auf Wertentwicklungen aus der Vergangenheit und sind nicht zwangsläufig ein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

DAS FONDSMANAGEMENT BERICHTET IM NAMEN DES VERWALTUNGSRATS DER S.E.A. FUNDS:

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

RÜCKBLICK

Im Berichtszeitraum (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022) entwickelte sich der S.E.A. Asian High Yield Bond Fund wie folgt (jeweils bezogen auf den Wert je Anteil der Anteilklasse im Vergleich zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres):

Anteilklasse A: -12,27 %

Anteilklasse B: -12,09 %

Anteilklasse C: -13,58 % (berechnet in EUR)

Die Inflationsraten stiegen weiter an, was dazu führte, dass die Erwartungen hinsichtlich einer Zinserhöhung der US-Notenbank zunahmen und die Anleihemärkte weltweit nachgaben. Insbesondere Hochzinsanleihen verzeichneten angesichts der höheren Zinserwartungen einen Rückgang. Die asiatischen Indizes für Hochzinsanleihen fielen im Oktober 2022 vor allem aufgrund von Kapitalabflüssen infolge eines steigenden US-Dollars und eines Anstiegs der Renditen von US-Treasuries, nachdem die US-Notenbank signalisiert hatte, dass sie die Zinssätze weiterhin aggressiv anheben werde, um den steigenden Inflationsdruck zu dämpfen. Abflüsse aus dem Hochzinssektor, nicht nur in Asien, sorgten für einen Einbruch des Segments. Dieser Trend begann im dritten Quartal 2020. Im 4. Quartal 2021 ging der Wert des Teilfonds im Oktober und November nur leicht zurück, bevor er im Dezember wieder anstieg. Im Januar und Februar verringerte sich das Nettovermögen des Teilfonds um mehr als 1 %, wobei der stärkste Rückgang im März mit mehr als 2 % zu verzeichnen war. Der Rückgang des ersten Quartals 2022 setzte sich auch im zweiten Quartal fort, mit Verlusten von mehr als 1 % im April und Mai und einem nochmaligen starken Rückgang im Juni mit mehr als 3 %. Im dritten Quartal 2022 verringerte sich das Nettovermögen des Teilfonds sowohl im Juli als auch im September erneut, abgesehen von einer kurzen Entspannung im August, als sich chinesische Immobilienitel kurzzeitig erholten. Das Segment der chinesischen Immobilienanleihen blieb unter Druck, da die politischen Entscheidungen der Regierung enttäuschten und die Zahlungsausfälle anhielten. Im Berichtsjahr verzeichnete das Nettovermögen des Teilfonds mit einem Rückgang von mehr als 10 % die schlechteste Wertentwicklung seit seiner Auflegung.

Zum Ende des Geschäftsjahres war das Nettovermögen des Teilfonds in erster Linie wie folgt investiert: 90,93 % in Anleihen, 1,48 % in Wandelanleihen und 3,85 % in Barmitteln. Als Risikoländer wurden vor allem Singapur, die Kaimaninseln und Indien gewichtet.

AUSBLICK

Wir gehen davon aus, dass sich die Positionen im Teilfonds im Laufe der Zeit positiv entwickeln werden, und werden opportunistisch Positionen kaufen, wenn sich Kaufgelegenheiten bieten. Zudem werden wir in Neuemissionen investieren, sofern sie zum Portfolio passen. Wir beabsichtigen, die Währungsrisiken im Teilfonds weiterhin abzusichern. Aufgrund des Risikos eines weltweiten Konjunkturreinbruchs bevorzugen wir weiterhin größere Emittenten mit besserer Bonität und besserer Liquidität. Die Strategie des Kaufens und Haltens bis zur Fälligkeit von asiatischen kurzlaufenden Anleihen bleibt unverändert.

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

RÜCKBLICK

Im Berichtszeitraum (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022) entwickelte sich der S.E.A. Asian Equity Discovery Fund wie folgt (jeweils bezogen auf den Wert je Anteil der Anteilklasse im Vergleich zum Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres):

Anteilklasse A: -17,44 %

Anteilklasse B: -17,37 %

In den letzten 12 Monaten gaben die asiatischen Aktienmärkte vor allem wegen der Sorge um eine Beschleunigung der quantitativen Drosselung durch die US-Notenbank und Zinserhöhungen aufgrund der hohen Inflation nach.

Im 4. Quartal 2021 ging das Nettovermögen des Teilfonds leicht zurück, nachdem er von Beständen auf den Philippinen sowie von Internet- und IT-Aktien profitiert hatte, die die Verluste bei chinesischen zyklischen Konsumgütern und Unternehmen ausglich, deren Gewinne im Oktober schwächer als erwartet ausfielen. Im November wurde der Teilfonds durch Mark-to-Market-Verluste bei Unternehmen, die hinter den Erwartungen zurückgebliebene Gewinne meldeten, sowie durch seine Beteiligungen in den Sektoren Internet, chinesische Konsumgüter und Tourismus belastet. Im ersten Quartal 2022 setzte der Teilfonds seine Talfahrt fort und verzeichnete seinen stärksten Einbruch im März 2022, als der Einmarsch Russlands in der Ukraine zu einer allgemeinen Risikoaversion der Anleger führte. Anhaltende Lockdowns in China, Befürchtungen über Zinserhöhungen der Fed und steigende Rohstoffpreise belasteten die Stimmung ebenfalls. Dieses Thema setzte sich im April mit einem weiteren Rückgang des Nettoinventarwerts fort, den der Teilfonds im zweiten Quartal 2022 nicht wieder wettmachen konnte. Die Märkte setzten ihre Talfahrt im dritten Quartal fort, und der Teilfonds verzeichnete seinen größten Verlust im September 2022. Dies war vor allem den Kapitalabflüssen infolge eines steigenden US-Dollars und eines Anstiegs der Renditen von US-Treasuries geschuldet, nachdem die US-Notenbank signalisiert hatte, dass sie die Zinssätze weiterhin aggressiv anheben werde, um den steigenden Inflationsdruck zu dämpfen. Die Stimmung der Anleger wurde auch durch die zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China und die Eskalation des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine getrübt. Aufgrund der hohen Allokation in Liquidität gelang es dem Teilfonds, die asiatischen Märkte auf relativer Basis zu übertreffen.

S.E.A. Funds

Bericht des Fondsmanagements

Am Ende des Geschäftsjahres waren 51,99 % des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien und 48,16 % in Barmitteln und Festgeldern angelegt. Das größte Ländergewicht waren die Kaimaninseln, gefolgt von Hongkong, Vietnam und Indien.

AUSBLICK

Die Strategie, in fundamental attraktive Aktien in Asien zu investieren, bleibt unverändert. Der Teilfonds beabsichtigt, Barmittel für neue Käufe zu verwenden, um seine Barmittelposition anlässlich von Marktkorrekturen zu reduzieren.

Strassen, November 2022

Der Verwaltungsrat der S.E.A. Funds

Die im vorliegenden Bericht ausgewiesenen Informationen und Zahlen beziehen sich auf Wertentwicklungen aus der Vergangenheit und sind kein Indikator für künftige Wertentwicklungen.

S.E.A. Funds

Konsolidierter Jahresbericht

des S.E.A. Fund mit den Teilfonds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund und S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Die Zusammensetzung der konsolidierten Aufstellung des Nettofondsvermögens, der konsolidierten Aufstellung der Veränderungen des Nettofondsvermögens und der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung entspricht der Summe der jeweiligen Beträge der jeweiligen Teilfonds der Investmentgesellschaft. Im Falle von Beteiligungen zwischen einzelnen Teilfonds der Investmentgesellschaft (wenn ein Teilfonds in einen anderen Teilfonds derselben Umbrella-Struktur investiert) wurden die entsprechenden Konten der Investmentgesellschaft für die Zwecke des jeweiligen konsolidierten Abschlusses keiner Eliminierung unterzogen.

Aufstellung des Nettofondsvermögens

zum 30. September 2022

| | USD |
|--|-----------------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 32.595.318,57 USD) | 27.081.924,48 |
| Festgeldanlagen | 2.500.000,00 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 3.646.400,58 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 120.839,21 |
| Zinsforderungen | 415.864,30 |
| Dividendenforderungen | 7.626,06 |
| | <u>33.772.654,63</u> |
| Verbindlichkeiten aus Festgeldern | -500.000,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | -64.713,49 |
| | <u>-564.713,49</u> |
| Gesamtnettovermögen | <u>33.207.941,14</u> |

Entwicklung des Nettofondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

| | USD |
|--|-----------------------------|
| Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres | 39.857.776,04 |
| Nettoerträge | 1.044.570,93 |
| Ertragsausgleich | 19.347,61 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 257.434,27 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -1.193.118,29 |
| Realisierte Gewinne | 538.897,65 |
| Realisierte Verluste | -2.670.270,93 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -1.942.776,72 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -2.703.919,42 |
| Gesamtnettovermögen zum Ende des Berichtsjahres | <u>33.207.941,14</u> |

¹⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Verwaltungsvergütungen und Prüfungsgebühren.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

USD

Erträge

| | |
|--------------------------|---------------------|
| Dividenerträge | 111.869,56 |
| Zinsen auf Anleihen | 1.553.070,51 |
| Bankzinsen ¹⁾ | 36.982,47 |
| Sonstige Erträge | 1.000,00 |
| Ertragsausgleich | -28.207,98 |
| Summe der Erträge | 1.674.714,56 |

Aufwendungen

| | |
|--|---------------------|
| Zinsaufwendungen ¹⁾ | -79,64 |
| Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren | -408.824,41 |
| Verwahrstellengebühr | -27.791,87 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -46.256,23 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -18.065,41 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -29.891,38 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -9.844,54 |
| Gebühr der Transferstelle | -7.360,79 |
| Öffentliche Abgaben | -17.456,42 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -73.433,31 |
| Ertragsausgleich | 8.860,37 |
| Summe der Aufwendungen | -630.143,63 |
| Nettoerträge | 1.044.570,93 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Verwahrgebühren.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Jahresbericht
1. Oktober 2021 – 30. September 2022

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen. Derzeit bestehen folgende Anteilsklassen mit folgenden Merkmalen:

| | Anteilklasse A | Anteilklasse B | Anteilklasse C |
|-------------------------|---|---|---|
| WKN: | A12FEH | A12FEJ | A2DTSL |
| ISIN: | LU1138637225 | LU1138637738 | LU1637742591 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 3,00 % | Entfällt | bis zu 3,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.900 USD pro Monat für den Teilfonds | 0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.900 USD pro Monat für den Teilfonds | 0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.900 USD pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolganlage: | 1 Anteil | 1 Anteil | 1 Anteil |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | USD | USD | EUR |

Geografische Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Singapur | 14,57 % |
| Kaimaninseln | 14,24 % |
| Indien | 7,44 % |
| Niederlande | 5,78 % |
| Indonesien | 5,74 % |
| Bermuda | 4,78 % |
| Mauritius | 4,76 % |
| Australien | 4,73 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 3,06 % |
| Jungferninseln (GB) | 3,03 % |
| Usbekistan | 2,97 % |
| Vereinigtes Königreich | 2,41 % |
| Luxemburg | 1,99 % |
| Kanada | 1,95 % |
| USA | 1,78 % |
| Papua-Neuguinea | 1,72 % |
| Marshallinseln | 1,65 % |
| Georgien | 1,64 % |
| Israel | 1,58 % |
| Türkei | 1,57 % |
| Philippinen | 1,55 % |
| Hongkong | 1,49 % |
| Japan | 1,36 % |
| Vietnam | 1,28 % |
| Irak | 0,97 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 94,04 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,85 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 2,11 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Sektorielle Verteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Immobilien | 14,35 % |
| Transportwesen | 10,63 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 9,52 % |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 8,80 % |
| Öffentliche Versorger | 8,79 % |
| Energie | 8,48 % |
| Groß- und Einzelhandel | 4,70 % |
| Technologie: Hardware und Anlagen | 4,65 % |
| Banken | 4,60 % |
| Verbraucherservices | 4,57 % |
| Wirtschaft und öffentliche Dienstleistungen ²⁾ | 4,09 % |
| Investitionsgüter | 2,90 % |
| Pharmaprodukte, Biotechnologie und Life Sciences | 2,79 % |
| Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 1,46 % |
| Unternehmensdienstleistungen | 1,38 % |
| Fahrzeuge und Fahrzeugkomponenten | 1,20 % |
| Sonstige Branchen | 1,13 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 94,04 % |
| Bankguthaben ³⁾ | 3,85 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | 2,11 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ inkl. Staatsanleihen

³⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Anteilklasse A

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. USD | Anteile im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. USD | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Anteil USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|---|
| 30.09.2020 | 2,43 | 24.567 | -615,76 | 98,76 |
| 30.09.2021 | 1,96 | 18.875 | -591,35 | 103,92 |
| 30.09.2022 | 1,66 | 18.235 | -66,55 | 91,17 |

Anteilklasse B

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. USD | Anteile im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. USD | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Anteil USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|---|
| 30.09.2020 | 23,10 | 219.956 | -667,69 | 105,03 |
| 30.09.2021 | 23,48 | 212.030 | -764,73 | 110,72 |
| 30.09.2022 | 20,18 | 207.332 | -490,44 | 97,33 |

Anteilklasse C

| Datum | Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. USD | Anteile im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. USD | Nettoinventarwert des Teilfonds pro Anteil USD | Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|---|--|
| 30.09.2020 | 2,26 | 22.662 | 1,25 | 99,52 | 84,87 ¹⁾ |
| 30.09.2021 | 2,33 | 22.672 | 1,07 | 102,74 | 88,53 ²⁾ |
| 30.09.2022 | 1,51 | 20.020 | -220,40 | 75,28 | 76,51 ³⁾ |

¹⁾ Umrechnung in USD zum 30. September 2020: 1 USD = 0,8528 EUR

²⁾ Umrechnung in USD zum 30. September 2021: 1 USD = 0,8617 EUR

³⁾ Umrechnung in USD zum 30. September 2022: 1 USD = 1,0164 EUR

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds

zum 30. September 2022

| | USD |
|--|-----------------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 26.959.307,95 USD) | 21.957.004,91 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 899.287,33 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 120.839,21 |
| Zinsforderungen | 411.769,93 |
| | <u>23.388.901,38</u> |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | -39.121,61 |
| | <u>-39.121,61</u> |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds | <u>23.349.779,77</u> |

Vermögen nach Anteilklasse

Anteilklasse A

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 1.662.510,12 USD |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile | 18.235,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 91,17 USD |

Anteilklasse B

| | |
|---|-------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 20.180.196,94 USD |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile | 207.331,644 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 97,33 USD |

Anteilklasse C

| | |
|---|-------------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 1.507.072,71 USD |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile | 20.020,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 75,28 USD |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 76,51 EUR ³⁾ |

¹⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Verwaltungsvergütungen und Prüfungsgebühren.

³⁾ Umrechnung in USD zum 30. September 2022: 1 USD = 1,0164 EUR

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

| | Gesamt in USD | Anteilklasse A USD | Anteilklasse B USD | Anteilklasse C USD |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtsjahres | 27.766.581,72 | 1.961.436,19 | 23.475.714,26 | 2.329.431,27 |
| Nettoerträge | 1.133.081,44 | 77.097,93 | 978.220,18 | 77.763,33 |
| Ertragsausgleich | 20.372,11 | 62,68 | 12.702,90 | 7.606,53 |
| Mittelzuflüsse aus Zeichnungen | 257.434,27 | 0,00 | 257.434,27 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -1.034.823,29 | -66.551,80 | -747.872,08 | -220.399,41 |
| Realisierte Gewinne | 485.273,19 | 31.855,90 | 377.798,59 | 75.618,70 |
| Realisierte Verluste | -2.317.942,33 | -134.133,02 | -1.631.265,11 | -552.544,20 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -599.035,41 | -41.253,53 | -509.257,34 | -48.524,54 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -2.361.161,93 | -166.004,23 | -2.033.278,73 | -161.878,97 |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtsjahres | 23.349.779,77 | 1.662.510,12 | 20.180.196,94 | 1.507.072,71 |

Entwicklung der Stückzahlen

| | Anteilklasse A Anzahl der Anteile | Anteilklasse B Anzahl der Anteile | Anteilklasse C Anzahl der Anteile |
|---|---|---|---|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtsjahres | 18.875,000 | 212.030,331 | 22.672,238 |
| Gezeichnete Anteile | 0,000 | 2.442,285 | 0,000 |
| Zurückgegebene Anteile | -640,000 | -7.140,972 | -2.652,238 |
| Anteile im Umlauf am Ende des Berichtsjahres | 18.235,000 | 207.331,644 | 20.020,000 |

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

| | Gesamt USD | Anteilklasse A USD | Anteilklasse B USD | Anteilklasse C USD |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | | |
| Zinsen auf Anleihen | 1.553.070,51 | 107.967,88 | 1.325.371,79 | 119.730,84 |
| Bankzinsen ¹⁾ | 6.312,15 | 446,39 | 5.430,01 | 435,75 |
| Sonstige Erträge | 1.000,00 | 69,12 | 849,33 | 81,55 |
| Ertragsausgleich | -28.147,97 | -86,99 | -17.229,96 | -10.831,02 |
| Summe der Erträge | 1.532.234,69 | 108.396,40 | 1.314.421,17 | 109.417,12 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen ¹⁾ | -66,35 | -4,69 | -57,04 | -4,62 |
| Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren | -267.808,97 | -21.678,23 | -222.275,51 | -23.855,23 |
| Verwahrstellengebühr | -18.024,04 | -1.252,46 | -15.378,08 | -1.393,50 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -24.567,56 | -1.707,33 | -20.961,72 | -1.898,51 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -12.579,12 | -874,06 | -10.732,17 | -972,89 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -21.063,78 | -1.465,85 | -17.976,38 | -1.621,55 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -6.835,35 | -475,40 | -5.834,98 | -524,97 |
| Gebühr der Transferstelle | -4.223,76 | -293,82 | -3.605,81 | -324,13 |
| Öffentliche Abgaben | -11.920,21 | -825,45 | -10.148,68 | -946,08 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -39.839,97 | -2.745,49 | -33.757,68 | -3.336,80 |
| Ertragsausgleich | 7.775,86 | 24,31 | 4.527,06 | 3.224,49 |
| Summe der Aufwendungen | -399.153,25 | -31.298,47 | -336.200,99 | -31.653,79 |
| Nettoerträge | 1.133.081,44 | 77.097,93 | 978.220,18 | 77.763,33 |
| Transaktionskosten im Berichtsjahr gesamt ¹⁾ | 3.294,87 | | | |
| Gesamtkostenquote in % ¹⁾ | | 1,75 | 1,55 | 1,76 |
| Laufende Kosten in % ¹⁾ | | 1,76 | 1,56 | 1,76 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Verwahrgebühren.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|---|--|---------|---------|-----------|----------|---------------------|-------------------------|
| Anleihen | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | |
| CNH | | | | | | | |
| HK0000389657 | 0,000 % International Offshore Pte Ltd. v.18(2021) ²⁾ | 0 | 0 | 5.500.000 | 19,0000 | 147.440,38 | 0,63 |
| | | | | | | 147.440,38 | 0,63 |
| SGD | | | | | | | |
| SGXF86596040 | 6,500 % CES Treasury Pte Ltd. Reg.S. v.21(2024) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,9980 | 346.018,23 | 1,48 |
| SGXF78411315 | 6,000 % LOGOS Holdco Pte. Ltd. Reg.S. v.20(2023) | 0 | 0 | 500.000 | 100,2460 | 350.380,25 | 1,50 |
| SGXF42192801 | 6,050 % Maxi-Cash Financial Services Corporation Ltd Reg.S. v.22(2025) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,5100 | 347.807,78 | 1,49 |
| SGXF45929951 | 6,000 % PT Ciputra Development Tbk Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 96,6840 | 337.930,33 | 1,45 |
| SGXF30090785 | 6,900 % Tuan Sing Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024) | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,7620 | 352.183,77 | 1,51 |
| | | | | | | 1.734.320,36 | 7,43 |
| USD | | | | | | | |
| XS2311313378 | 5,625 % Arabian Centres Sukuk II Ltd. Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 89,1630 | 356.652,00 | 1,53 |
| NO0010981939 | 6,500 % Atlas Corporation Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 96,4540 | 385.816,00 | 1,65 |
| XS2331967112 | 7,375 % BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 74,8420 | 299.368,00 | 1,28 |
| XS2289203551 | 4,850 % Champion Path Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2028) | 400.000 | 0 | 400.000 | 63,6250 | 254.500,00 | 1,09 |
| XS2320779213 | 4,850 % China Water Affairs Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 80,5260 | 322.104,00 | 1,38 |
| XS2192432271 | 10,750 % Concord New Energy Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2023) | 0 | 0 | 405.000 | 101,6050 | 411.500,25 | 1,76 |
| XS1880442717 | 8,000 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.18(2024) | 400.000 | 0 | 400.000 | 39,0000 | 156.000,00 | 0,67 |
| XS2066049219 | 6,750 % Dar Al-Arkan International Sukuk Co. II Reg.S. v.19(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 97,0660 | 388.264,00 | 1,66 |
| XS2207972790 | 7,250 % DDPC Worldwide Pte. Ltd. Reg.S. v.20(2025) | 200.000 | 0 | 400.000 | 90,2260 | 360.904,00 | 1,55 |
| XS2393797530 | 4,250 % Far East Horizon Ltd EMTN Reg.S. v.21(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 87,0000 | 348.000,00 | 1,49 |
| XS2050614796 | 5,950 % Global Prime Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 93,9730 | 375.892,00 | 1,61 |
| USY3004WAA00 | 4,250 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v.17(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 81,3000 | 325.200,00 | 1,39 |

¹⁾ SFNA = Netto-Teilfondsvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Der Emittent der Anleihen, ITNL Offshore Pte. Ltd. (der „Emittent“) ist eine in Singapur ansässige Tochtergesellschaft von IL&FS Transportation Networks, einer Tochtergesellschaft im Mehrheitsbesitz von IL&FS. IL&FS hat im Rahmen eines ambitionierten Plans Projekte verkauft, um Mittel zur Begleichung von Schulden zu beschaffen. Der Emittent ist eine Zweckgesellschaft, die zu dem Zweck gegründet wurde, Schuldverschreibungen zur Rückzahlung bestehender Kreditfazilitäten, zur Refinanzierung von Schulden und für Akquisitionszwecke zu begeben. Die Anleihen sind seit dem 25. Juni 2019 in Verzug geraten, nachdem der Emittent es versäumt hatte, entsprechende Rückzahlungen und Zinszahlungen zu leisten. Die Gesellschaft des Emittenten wird derzeit liquidiert. Die Anleihen sind an der Singapore Exchange notiert. Der Kurs der Anleihen wird aus den verfügbaren Marktdaten und Maklermotierungen abgeleitet.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|--------------------------|--|---------|---------|---------|---------|-----------------|-------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| USV3855MAA54 | 4,300 % Greenko Power II Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028) | 400.000 | 9.000 | 391.000 | 78,0000 | 304.980,00 | 1,31 |
| XS2281463237 | 2,150 % Haidilao International Holding Ltd. Reg.S. v.21(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 81,0000 | 405.000,00 | 1,73 |
| XS2067255328 | 5,625 % Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024) | 400.000 | 0 | 400.000 | 81,5115 | 326.046,00 | 1,40 |
| XS1599758940 | 5,250 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 89,0000 | 356.000,00 | 1,52 |
| XS2113454115 | 5,875 % IIFL Fin EMTN Reg.S. v.20(2023) | 0 | 0 | 400.000 | 97,5000 | 390.000,00 | 1,67 |
| XS2301399205 | 5,500 % India Toll Roads Reg.S. v.21(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 94,1350 | 470.675,00 | 2,02 |
| USY39690AA30 | 8,250 % Indika Energy Capital IV Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025) | 0 | 0 | 500.000 | 93,5000 | 467.500,00 | 2,00 |
| XS2260457754 | 5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 85,4750 | 341.900,00 | 1,46 |
| XS1567906059 | 4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 82,2500 | 329.000,00 | 1,41 |
| USG5852MAA02 | 9,875 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 81,5160 | 326.064,00 | 1,40 |
| USY56607AA51 | 6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 81,2220 | 324.888,00 | 1,39 |
| USG5975LAF34 | 5,750 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028) | 400.000 | 0 | 400.000 | 64,8420 | 259.368,00 | 1,11 |
| USN57445AA17 | 4,625 % Minejesa Capital BV Reg.S. v.17(2030) | 400.000 | 0 | 400.000 | 82,4940 | 329.976,00 | 1,41 |
| USN6000DAA11 | 5,125 % Mong Duong Finance Holdings BV Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 400.000 | 78,6290 | 314.516,00 | 1,35 |
| XS2197693265 | 7,950 % NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 90,7950 | 363.180,00 | 1,56 |
| XS2083131859 | 5,750 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 87,8690 | 351.476,00 | 1,51 |
| USY6726SAP66 | 8,375 % Papua Neuguinea Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 500.000 | 80,2940 | 401.470,00 | 1,72 |
| USQ7390AAA09 | 6,500 % Perenti Finance Pty Ltd. Reg.S. v.20(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 91,5500 | 366.200,00 | 1,57 |
| USY71300AB67 | 7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama – BUMA Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 83,4490 | 333.796,00 | 1,43 |
| XS2313088739 | 5,375 % PT Japfa Comfeed Indonesia Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 85,0000 | 340.000,00 | 1,46 |
| XS2327392234 | 4,875 % PT Pakuwon Jati Reg.S. v.21(2028) | 400.000 | 0 | 400.000 | 82,0000 | 328.000,00 | 1,40 |
| NO0010992944 | 7,250 % SFL Corporation Ltd. Reg.S. v.21(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,9980 | 383.992,00 | 1,64 |
| XS2239056174 | 7,000 % SMC Global Power Holdings Corporation Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 0 | 0 | 400.000 | 90,3490 | 361.396,00 | 1,55 |
| XS2361253433 | 4,625 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2028) | 400.000 | 0 | 400.000 | 79,5000 | 318.000,00 | 1,36 |
| US88167AAE10 | 3,150 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV v.16(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 80,9210 | 323.684,00 | 1,39 |

¹⁾ SFNA = Netto-Teilfondsvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|---|--|---------|---------|---------|----------|----------------------|-------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1789391148 | 4,500 % UPL Corporation Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 400.000 | 0 | 400.000 | 83,2390 | 332.956,00 | 1,43 |
| XS2205566206 | 7,250 % VLL International Inc. EMTN Reg.S. v.20(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 99,0000 | 396.000,00 | 1,70 |
| XS2346524783 | 4,950 % West China Cement Limited Reg.S. v.21(2026) | 0 | 0 | 400.000 | 70,7550 | 283.020,00 | 1,21 |
| USY4470XAA10 | 4,950 % JSW Infrastructure Ltd. Reg.S. v.22(2029) | 400.000 | 0 | 400.000 | 78,0000 | 312.000,00 | 1,34 |
| | | | | | | 14.125.283,25 | 60,51 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | 16.007.043,99 | 68,57 |
| An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2066225124 | 4,350 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023) | 0 | 0 | 300.000 | 64,3220 | 189.859,25 | 0,81 |
| | | | | | | 189.859,25 | 0,81 |
| USD | | | | | | | |
| XS1574821143 | 5,500 % Calc Bond 3 Ltd. Reg.S. v.17(2024) | 300.000 | 0 | 300.000 | 88,0000 | 264.000,00 | 1,13 |
| USY1753QAB87 | 4,500 % Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2027) | 394.500 | 7.500 | 387.000 | 81,7500 | 316.372,50 | 1,35 |
| US303897AA02 | 5,000 % Fairfax India Holdings Corporation 144A v.21(2028) | 0 | 0 | 500.000 | 90,9600 | 454.800,00 | 1,95 |
| US029103AD00 | 8,000 % Fenix Marine Services Holdings Ltd. v.94(2024) | 0 | 0 | 400.000 | 103,8140 | 415.256,00 | 1,78 |
| USQ3919KAP68 | 5,875 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.22(2030) | 400.000 | 0 | 400.000 | 86,9040 | 347.616,00 | 1,49 |
| XS0240295575 | 5,800 % Irak Reg.S. v.06(2028) | 0 | 50.000 | 275.000 | 81,9600 | 225.390,00 | 0,97 |
| USG5002FAV88 | 5,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2029) | 400.000 | 0 | 400.000 | 70,0000 | 280.000,00 | 1,20 |
| IL0011677825 | 6,500 % Leviathan Bond Ltd. Reg.S. v.20(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 92,5140 | 370.056,00 | 1,58 |
| XS2071397850 | 5,375 % Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A.S. Reg.S. v.19(2024) | 400.000 | 0 | 400.000 | 91,5800 | 366.320,00 | 1,57 |
| USQ60976AA78 | 8,125 % Mineral Resources Ltd. Reg.S. v.19(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 97,5000 | 390.000,00 | 1,67 |
| XS1805476659 | 6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028) | 0 | 0 | 400.000 | 96,6000 | 386.400,00 | 1,65 |
| XS1696810669 | 5,125 % Puma International Financing S.A. Reg.S. v.17(2024) | 0 | 0 | 500.000 | 93,0000 | 465.000,00 | 1,99 |
| USY7758EEH00 | 4,150 % Shriram Transport Finance Co. Ltd. Reg.S. v.22(2025) | 400.000 | 0 | 400.000 | 88,8000 | 355.200,00 | 1,52 |
| XS2436858349 | 8,375 % Silknet JSC Reg.S. v.22(2027) | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,6250 | 382.500,00 | 1,64 |
| | | | | | | 5.018.910,50 | 21,49 |
| An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere | | | | | | 5.208.769,75 | 22,30 |

¹⁾ SFNA = Netto-Teilfondsvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|---|---|---------|---------|-----------|---------|----------------------|----------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| CNH | | | | | | | |
| SG6YB8000005 | 0,000 % CW Advanced Technologies Pte. Ltd. Reg.S. v.15(2020) ²⁾ | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,0001 | 0,70 | 0,00 |
| | | | | | | 0,70 | 0,00 |
| SGD | | | | | | | |
| SG6W23985057 | 0,000 % Hyflux Ltd. v.12(2019) ³⁾ | 0 | 0 | 500.000 | 4,3333 | 15.145,77 | 0,06 |
| | | | | | | 15.145,77 | 0,06 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 15.146,47 | 0,06 |
| Anleihen | | | | | | 21.230.960,21 | 90,93 |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| US90138VAB36 | 0,000 % VNET Group Inc./VNET Group Inc. CV v.21(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 86,5110 | 346.044,00 | 1,48 |
| | | | | | | 346.044,00 | 1,48 |
| An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere | | | | | | 346.044,00 | 1,48 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| SGD | | | | | | | |
| SG38F9000006 | 0,250 % Ezion Holdings Ltd./Ezion Holdings Ltd. CV v.17(2023) ⁴⁾ | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,0001 | 0,70 | 0,00 |
| | | | | | | 0,70 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 0,70 | 0,00 |
| Wandelanleihen | | | | | | 346.044,70 | 1,48 |

¹⁾ SFNA = Netto-Teilfondsvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Die Anleihen mit einem ausstehenden Nennwert von 75 Mio. SGD waren am 25. Juni 2018 fällig. Der Emittent der Anleihen, CW Advanced Technologies Pte. Ltd., wurde in Hongkong gegründet und war in der Präzisionsverfahrenstechnik tätig. CW Group Holding Ltd. fungiert in ihrer Eigenschaft als Holdinggesellschaft als Bürge für den Emittenten. Sowohl der Emittent als auch die Holdinggesellschaft versäumten es, die Anleihen zurückzuzahlen und die Zinsen zu zahlen (Ausfallereignis). Nach den letzten verfügbaren Informationen befindet sich die Holdinggesellschaft in vorläufiger Liquidation und der Emittent in freiwilliger Liquidation; nach Angaben des Insolvenzverwalters des Emittenten ist es unwahrscheinlich, dass es im Rahmen der Verwaltung zu einer Ausschüttung an die Gläubiger kommt, da die Höhe der Verbindlichkeiten gegenüber den Gläubigern die Vermögenswerte des Emittenten bei weitem übersteigt. Vor diesem Hintergrund wurde bei der Bewertung der Anleihen ein Erinnerungswert von 0,0001 SGD zugrunde gelegt.

³⁾ Die Anleihen mit einem ausstehenden Nennbetrag von 100 Millionen SGD waren am 28. August 2019 fällig. Der Emittent der Anleihen, Hyflux Ltd. mit Sitz in Singapur, war ein Spezialist für die Wasseraufbereitung. Am 21. Mai 2018 setzte der Emittent den Handel mit seinen Wertpapieren aus; das Gericht ordnete an, ihn im November 2020 unter gerichtliche Obhut zu stellen und im Juli 2021 zu liquidieren. Trotz zahlreicher Sanierungsversuche, während der Emittent fast zwei Jahre lang unter einem Schuldenmoratorium stand, versäumte er es, die Anleihen zurückzuzahlen und Zinsen zu zahlen (Ausfallereignis). Die Bewertung der Anleihen basiert auf der Erlösquote, die unter Berücksichtigung der vom Insolvenzverwalter des Emittenten bereitgestellten Informationen berechnet wurde.

⁴⁾ Die Wandelanleihen wurden im April 2018 im Rahmen einer Schuldenrestrukturierung im Austausch gegen ein Wertpapier mit der ISIN SG57D3995685 ausgegeben. Der Emittent, Ezion Holdings Ltd, wurde in Singapur gegründet. Er war auf die Entwicklung, den Besitz und das Chartern von Offshore-Anlagen zur Unterstützung der Offshore-Energiemärkte spezialisiert und besaß eine Reihe von Plattformen und Schiffen, die bei der Offshore-Exploration und -Förderung von Öl und Gas eingesetzt wurden. Im Dezember 2021 teilte der Emittent mit, dass er nicht in der Lage sei, seine Umstrukturierung und/oder Rekapitalisierung fortzusetzen und dass eine Liquidation des Unternehmens im besten Interesse seiner Gläubiger sei. Der Antrag auf Liquidation wurde am 18. Februar 2022 verhandelt, und die Auflösung des Unternehmens wurde angeordnet. Die letzte Prüfung durch den Insolvenzverwalter hat ergeben, dass die Schulden die veräußerbaren Vermögenswerte deutlich übersteigen. Dem Emittenten wurden weder ein Anleger noch geeignete und/oder angemessene Umstrukturierungsvorschläge unterbreitet oder zur Verfügung gestellt. Bei der Bewertung der Anleihen wurde ein Erinnerungswert von 0,0001 SGD zugrunde gelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|---|---|---------|---------|---------|---------|----------------------|-------------------------|
| Credit Linked Notes | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| XS2080321198 | 6,500 % Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025) | 0 | 0 | 400.000 | 95,0000 | 380.000,00 | 1,63 |
| | | | | | | 380.000,00 | 1,63 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | 380.000,00 | 1,63 |
| Credit Linked Notes | | | | | | 380.000,00 | 1,63 |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | 21.957.004,91 | 94,04 |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾ | | | | | | 899.287,33 | 3,85 |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | 493.487,53 | 2,11 |
| Gesamtvermögen des Teilfonds in USD | | | | | | 23.349.779,77 | 100,00 |

Devisenterminkontrakte

Per 30. September 2022 waren die folgenden offenen Devisenterminkontrakte im Umlauf:

| Währung | Kontrahent | Transaktion | Fälligkeit | Nennwert | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|---------|--------------------|-----------------|-----------------------------|--------------|-----------------|-------------------------|
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Devisenkäufe | 28.12.2022 | 1.560.000,00 | 1.546.571,52 | 6,62 |
| USD/CNH | DZ PRIVATBANK S.A. | Devisenverkäufe | 13.01.2023 | 1.100.000,00 | 155.636,63 | 0,67 |
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Devisenverkäufe | 08.05.2023 | 306.525,00 | 306.548,60 | 1,31 |
| USD/SGD | DZ PRIVATBANK S.A. | Devisenverkäufe | Siehe Fußnote ³⁾ | 2.579.582,88 | 1.818.373,13 | 7,79 |

¹⁾ SFNA = Netto-Teilfondsvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

³⁾ Fälligkeitstage: 04.01.2023, 02.02.2023, 13.10.2023, 06.12.2023 und 22.07.2024.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in US-Dollar anhand der folgenden Wechselkurse zum 30. September 2022.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|--------|
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,0876 |
| Euro | EUR | 1 | 1,0164 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 7,8497 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,4305 |

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Jahresbericht

1. Oktober 2021 – 30. September 2022

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.

Derzeit bestehen folgende Anteilklassen mit folgenden Merkmalen:

| | Anteilklasse A | Anteilklasse B |
|-------------------------|---|---|
| WKN: | A12FEK | A12FEL |
| ISIN: | LU1138639197 | LU1138641847 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | Entfällt |
| Rücknahmeabschlag: | Entfällt | Entfällt |
| Verwaltungsgebühr: | 0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.600 USD pro Monat für den Teilfonds | 0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1.600 USD pro Monat für den Teilfonds |
| Mindestfolgeanlage: | 1 Anteil | 1 Anteil |
| Verwendung der Erträge: | Akkumulierend | Akkumulierend |
| Währung: | USD | USD |

Geografische Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Kaimaninseln | 15,11 % |
| Hongkong | 7,19 % |
| Vietnam | 6,39 % |
| Indien | 6,11 % |
| Taiwan | 4,87 % |
| Philippinen | 4,52 % |
| Südkorea | 3,71 % |
| China | 1,71 % |
| Singapur | 1,55 % |
| Bermuda | 0,83 % |
| Anlagen in Wertpapieren | 51,99 % |
| Festgeldanlagen | 25,36 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 27,87 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | -5,22 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Sektorielle Verteilung ¹⁾

| | |
|--|-----------------|
| Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren | 13,57 % |
| Investitionsgüter | 8,15 % |
| Halbleiter und Halbleiterausüstung | 5,59 % |
| Immobilien | 4,74 % |
| Software und Dienstleistungen | 4,16 % |
| Medien und Unterhaltung | 4,06 % |
| Groß- und Einzelhandel | 4,01 % |
| Versicherungen | 3,38 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,00 % |
| Banken | 1,33 % |
| <hr/> | |
| Anlagen in Wertpapieren | 51,99 % |
| Festgeldanlagen | 25,36 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 27,87 % |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | -5,22 % |
| | 100,00 % |

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Anteilklasse A

| Datum | Gesamtnetovermögen des Teilfonds in Mio. USD | Anteile im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. USD | Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil USD |
|------------|--|-------------------|---------------------------------------|--|
| 30.09.2020 | 0,05 | 500 | 0,00 | 101,50 |
| 30.09.2021 | 0,06 | 500 | 0,00 | 114,03 |
| 30.09.2022 | 0,05 | 500 | 0,00 | 94,14 |

Anteilklasse B

| Datum | Gesamtnetovermögen des Teilfonds in Mio. USD | Anteile im Umlauf | Mittelzufluss netto in Tsd. USD | Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil USD |
|------------|---|-------------------|---------------------------------------|--|
| 30.09.2020 | 10,71 | 112.216 | -80,24 | 95,40 |
| 30.09.2021 | 12,03 | 112.216 | -12,65 | 107,24 |
| 30.09.2022 | 9,81 | 110.716 | -158,30 | 88,61 |

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds

zum 30. September 2022

| | USD |
|---|----------------------|
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Anschaffungskosten: 5.636.010,62 USD) | 5.124.919,57 |
| Festgeldanlagen | 2.500.000,00 |
| Bankguthaben ¹⁾ | 2.747.113,25 |
| Zinsforderungen | 4.094,37 |
| Dividendenforderungen | 7.626,06 |
| | 10.383.753,25 |
| Verbindlichkeiten aus Festgeldern | -500.000,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾ | -25.591,88 |
| | -525.591,88 |
| Gesamtnettovermögen des Teilfonds | 9.858.161,37 |

Vermögen nach Anteilklasse

Anteilklasse A

| | |
|---|---------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 47.069,96 USD |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile | 500,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 94,14 USD |

Anteilklasse B

| | |
|---|------------------|
| Anteil am Nettovermögen des Teilfonds | 9.811.091,41 USD |
| Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile | 110.716,000 |
| Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil | 88,61 USD |

¹⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Prüfungsgebühren und Verwaltungsvergütungen.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

| | Gesamt in USD | Anteilklasse A USD | Anteilklasse B USD |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtsjahres | 12.091.194,32 | 57.015,33 | 12.034.178,99 |
| Nettoerträge | -88.510,51 | -469,19 | -88.041,32 |
| Ertragsausgleich | -1.024,50 | 0,00 | -1.024,50 |
| Mittelabflüsse aus Rücknahmen | -158.295,00 | 0,00 | -158.295,00 |
| Realisierte Gewinne | 53.624,46 | 403,43 | 53.221,03 |
| Realisierte Verluste | -352.328,60 | -1.830,26 | -350.498,34 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -1.343.741,31 | -6.418,44 | -1.337.322,87 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -342.757,49 | -1.630,91 | -341.126,58 |
| Gesamt Nettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtsjahres | 9.858.161,37 | 47.069,96 | 9.811.091,41 |

Entwicklung der Stückzahlen

| | Anteilklasse A Anzahl der Anteile | Anteilklasse B Anzahl der Anteile |
|---|---|---|
| Anteile im Umlauf zu Beginn des Berichtsjahres | 500,000 | 112.216,000 |
| Gezeichnete Anteile | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgegebene Anteile | 0,000 | -1.500,000 |
| Anteile im Umlauf am Ende des Berichtsjahres | 500,000 | 110.716,000 |

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

| | Gesamt USD | Anteilklasse A USD | Anteilklasse B USD |
|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Erträge | | | |
| Dividendenerträge | 111.869,56 | 534,19 | 111.335,37 |
| Bankzinsen ¹⁾ | 30.670,32 | 146,32 | 30.524,00 |
| Ertragsausgleich | -60,01 | 0,00 | -60,01 |
| Summe der Erträge | 142.479,87 | 680,51 | 141.799,36 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen ¹⁾ | -13,29 | -0,06 | -13,23 |
| Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren | -141.015,44 | -717,02 | -140.298,42 |
| Verwahrstellengebühr | -9.767,83 | -46,52 | -9.721,31 |
| Vergütung der Zentralverwaltungsstelle | -21.688,67 | -103,20 | -21.585,47 |
| Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement) | -5.486,29 | -26,13 | -5.460,16 |
| Revisions- und Veröffentlichungskosten | -8.827,60 | -41,98 | -8.785,62 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte | -3.009,19 | -14,35 | -2.994,84 |
| Gebühr der Transferstelle | -3.137,03 | -14,50 | -3.122,53 |
| Öffentliche Abgaben | -5.536,21 | -26,33 | -5.509,88 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -33.593,34 | -159,61 | -33.433,73 |
| Ertragsausgleich | 1.084,51 | 0,00 | 1.084,51 |
| Summe der Aufwendungen | -230.990,38 | -1.149,70 | -229.840,68 |
| Nettoerträge | -88.510,51 | -469,19 | -88.041,32 |
| Transaktionskosten im Berichtsjahr gesamt ¹⁾ | 4.942,92 | | |
| Gesamtkostenquote in % ¹⁾ | | 2,14 | 2,06 |
| Laufende Kosten in % ¹⁾ | | 2,15 | 2,06 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

²⁾ Diese Position besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Verwahrgebühren.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|---|--|-----|---------|---------|---------|------------|---------------------|-------------------------|
| Anteile, Rechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | | |
| Bermuda | | | | | | | | |
| BMG8585U1027 | Sunpower Group Ltd. | SGD | 0 | 0 | 450.000 | 0,2600 | 81.787,78 | 0,83 |
| | | | | | | | 81.787,78 | 0,83 |
| Kaimaninseln | | | | | | | | |
| KYG014081064 | AirTAC International Group | TWD | 297 | 0 | 6.697 | 732,0000 | 154.551,15 | 1,57 |
| KYG017191142 | Alibaba Group Holding Ltd. | HKD | 0 | 0 | 16.000 | 77,9500 | 158.885,46 | 1,61 |
| KYG0535Q1331 | ASM Pacific Technology Ltd. | HKD | 0 | 0 | 18.000 | 47,8000 | 109.609,57 | 1,11 |
| KYG210961051 | China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 70.000 | 31,1500 | 277.782,03 | 2,82 |
| KYG2108Y1052 | China Resources Land Ltd. | HKD | 0 | 0 | 80.000 | 30,9000 | 314.917,30 | 3,19 |
| KYG8208B1014 | JD.com Inc. | HKD | 9.333 | 0 | 9.333 | 198,6000 | 236.128,59 | 2,40 |
| KYG875721634 | Tencent Holdings Ltd. | HKD | 0 | 0 | 7.000 | 266,4000 | 237.563,83 | 2,41 |
| | | | | | | | 1.489.437,93 | 15,11 |
| China | | | | | | | | |
| CNE1000004J3 | Travelsky Technology Ltd. | HKD | 0 | 0 | 110.000 | 12,0200 | 168.439,99 | 1,71 |
| | | | | | | | 168.439,99 | 1,71 |
| Hongkong | | | | | | | | |
| HK0000069689 | AIA Group Ltd. | HKD | 0 | 0 | 40.000 | 65,4500 | 333.516,79 | 3,38 |
| HK0291001490 | China Resources Beer [Holdings] Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 54.000 | 54,6500 | 375.951,64 | 3,81 |
| | | | | | | | 709.468,43 | 7,19 |
| Indien | | | | | | | | |
| INE001A01036 | Housing Development Finance Corporation Ltd. | INR | 0 | 0 | 10.500 | 2.295,2000 | 295.379,59 | 3,00 |
| INE154A01025 | I.T.C. Ltd. | INR | 0 | 0 | 75.000 | 333,1500 | 306.246,92 | 3,11 |
| | | | | | | | 601.626,51 | 6,11 |
| Philippinen | | | | | | | | |
| PHY1249R1024 | Century Pacific Food Inc. | PHP | 0 | 0 | 530.000 | 22,5000 | 203.496,67 | 2,06 |
| PHY290451046 | GT Capital Holdings Inc. | PHP | 0 | 0 | 15.649 | 415,6000 | 110.984,17 | 1,13 |
| PHY6028G1361 | Metropolitan Bank & Trust Co. | PHP | 0 | 0 | 158.200 | 48,5000 | 130.932,40 | 1,33 |
| | | | | | | | 445.413,24 | 4,52 |
| Singapur | | | | | | | | |
| SG1T66931158 | CDL Hospitality Trusts | SGD | 4.452 | 0 | 4.452 | 1,1700 | 3.641,19 | 0,04 |
| SG1R89002252 | City Developments Ltd. | SGD | 0 | 0 | 28.000 | 7,6000 | 148.755,89 | 1,51 |
| | | | | | | | 152.397,08 | 1,55 |

¹⁾ SFNA = Netto-Teilfondsvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Aufstellung der Wertpapierbestände zum 30. September 2022

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge | Abgänge | Anzahl | Kurs | Marktwert (USD) | % SFNA ¹⁾ |
|---|--|-----|---------|---------|---------|--------------|---------------------|-------------------------|
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7035420009 | Naver Corporation | KRW | 0 | 0 | 1.200 | 193.500,0000 | 162.282,70 | 1,65 |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | KRW | 0 | 0 | 3.500 | 83.100,0000 | 203.272,71 | 2,06 |
| | | | | | | | 365.555,41 | 3,71 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| TW0005274005 | ASPEED Technology Inc. | TWD | 280 | 0 | 3.080 | 1.780,0000 | 172.842,91 | 1,75 |
| TW0004915004 | Primax Electronics Ltd. | TWD | 0 | 0 | 120.000 | 63,8000 | 241.369,71 | 2,45 |
| TW0003105003 | Win Semiconductors Corporation | TWD | 0 | 0 | 17.000 | 123,5000 | 66.190,66 | 0,67 |
| | | | | | | | 480.403,28 | 4,87 |
| Vietnam | | | | | | | | |
| VN000000ACV6 | Airports Corporation of Vietnam | VND | 0 | 0 | 145.000 | 75.000,0000 | 455.832,94 | 4,62 |
| VN000000VNM8 | Vietnam Dairy Products Joint Stock Co. | VND | 0 | 0 | 57.600 | 72.300,0000 | 174.556,98 | 1,77 |
| | | | | | | | 630.389,92 | 6,39 |
| Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind | | | | | | | 5.124.919,57 | 51,99 |
| Anteile, Rechte und Genussscheine | | | | | | | 5.124.919,57 | 51,99 |
| Anlagen in Wertpapieren | | | | | | | 5.124.919,57 | 51,99 |
| Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾ | | | | | | | 2.747.113,25 | 27,87 |
| Festgeldanlagen | | | | | | | 2.500.000,00 | 25,36 |
| Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | -513.871,45 | -5,22 |
| Gesamtvermögen des Teilfonds in USD | | | | | | | 9.858.161,37 | 100,00 |

¹⁾ SFNA = Netto-Teilfondsvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen im Anhang zum Jahresabschluss.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in US-Dollar anhand der folgenden Wechselkurse zum 30. September 2022.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|-------------|
| Euro | EUR | 1 | 1,0164 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 7,8497 |
| Indische Rupie | INR | 1 | 81,5886 |
| Philippinischer Peso | PHP | 1 | 58,6005 |
| Singapur Dollar | SGD | 1 | 1,4305 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.430,8365 |
| Taiwanesischer Dollar | TWD | 1 | 31,7190 |
| Vietnamesischer Dong | VND | 1 | 23.857,4244 |

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil dieses Jahresberichts.

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

1. ALLGEMEINES

S.E.A. Funds (die „Investmentgesellschaft“) wurde aufgelegt auf Veranlassung von S.E.A. ASSET MANAGEMENT PTE. LTD. und wird laut Verwaltungsreglement der Verwaltungsgesellschaft verwaltet von IPConcept (Luxemburg) S.A.

Die Satzung wurde am 18. Februar 2015 wirksam. Sie wurde beim Luxemburger Handelsregister hinterlegt und am 23. Februar 2015 wurde im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“), dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, eine Hinterlegungsmitteilung veröffentlicht. Am 1. Juni 2016 wurde das Mémorial durch das Recueil Électronique des Sociétés et Associations („RESA“) ersetzt, die neue Informationsplattform des Luxemburger Handelsregisters. Die jüngsten Änderungen an der Satzung der Investmentgesellschaft traten am 29. Dezember 2017 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht.

Die Investmentgesellschaft ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'investissement à Capital Variable), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, einschließlich nachträglicher Änderungen (das „Gesetz vom 17. Dezember 2010“), in der Form eines Umbrella-Fonds mit Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg (R.C.S. Luxembourg) unter der Registernummer B 194944 eingetragen.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Verkauf der Anteile der Investmentgesellschaft betraut. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 27. November 2019 wirksam und am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungs-gesellschaft endet am 31.12. eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2021 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2. WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTS

Dieser Abschluss wurde in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft unter Annahme der Unternehmensfortführung und in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresberichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf US-Dollar (USD) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Nettoinventarwert je Anteil“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Anteilklasse“).
3. Der Nettoinventarwert je Anteil wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang genannten Tag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Berechnungstag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen abgerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine andere Regelung beschließen, wobei in einem solchen Fall berücksichtigt werden sollte, dass der Nettoinventarwert je Anteil mindestens zweimal im Monat berechnet werden sollte.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteil wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert je Anteil am 24. und 31. Dezember zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes je Anteil an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes handelt. Folglich können Anteilinhaber keine Ausgabe, keine Rücknahme bzw. keinen Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes je Anteil verlangen.
5. Falls in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Regelungen oder gemäß den Bestimmungen der Satzung Auskunft über die Situation des Nettovermögens der Gesellschaft gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- (a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine zuverlässige Bewertung am Handelstag vor dem Bewertungstag gestattet, bewertet.

Die Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet werden, der eine zuverlässige Bewertung gestattet. Dies wird im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds erwähnt.

Sind Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte an mehreren Börsen amtlich notiert, so ist die Börse mit der höchsten Liquidität ausschlaggebend.

- (b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen wird), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

bewertet, der nicht niedriger als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des Handelstags vor dem Bewertungstag ist und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können.

Die Investmentgesellschaft darf für die einzelnen Teilfonds bestimmen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen wird), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, zum letzten verfügbaren Kurs an jenem Markt bewertet werden sollen, welchen die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können. Nähere Informationen hierzu finden sich in den Anhängen der Verkaufsprospekte für die jeweiligen Teilfonds.

- (c) Für OTC-Derivate gibt die Investmentgesellschaft täglich zuverlässige und nachprüfbar Bewertungen heraus.
- (d) Anteile an OGA/OGAW werden mit dem letzten vor dem Bewertungstag festgesetzten Rücknahmekurs ermittelt oder mit dem letzten verfügbaren Kurs bewertet, der eine verlässliche Bewertung ermöglicht. Wird die Rücknahme ausgesetzt oder werden für bestimmte Investmentanteile keine Rücknahmekurse festgelegt, werden diese Anteile und alle anderen Vermögenswerte zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, der von der Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten und überprüfbar Bewertungsregeln ermittelt wird.
- (e) Falls die betreffenden Kurse keine angemessenen Börsenkurse sind, falls die Finanzinstrumente unter b) nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter a)–d) aufgeführten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt werden, sind diese Finanzinstrumente und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zu ihrem aktuellen Marktwert zu bewerten, der von der Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage allgemein anerkannter und nachprüfbarer Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle, die die aktuellen Marktbedingungen berücksichtigen) festgelegt wird.
- (f) Liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- (g) Forderungen (z. B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten) werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- (h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und sonstigen Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, werden zu dem am Handelstag vor dem Bewertungstag geltenden Wechselkurs mittels der Kursstellung von WM/Reuters um 17 Uhr (16 Uhr GMT) in die Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgezogen.

Die Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und sonstigen Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem am Bewertungstag um 10 Uhr (9 Uhr GMT) geltenden Wechselkurs in die Teilfondswährung umgerechnet werden. Dies wird im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds erwähnt.

Das Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds wird gegebenenfalls durch Ausschüttungen an die Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds gemindert.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Enthält ein Teilfonds jedoch unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilswert für jede Anteilklasse im Teilfonds nach den vorgenannten Kriterien separat berechnet.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus arithmetischen Gründen Rundungsdifferenzen beinhalten, die höher oder niedriger als eine Einheit (Währung, Prozentsatz usw.) sein können.

3. BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Im Großherzogtum Luxemburg unterliegt das Vermögen der Investmentgesellschaft einer Zeichnungssteuer, der sogenannten „taxe d'abonnement“, die sich derzeit auf 0,05 % p. a. beläuft. Eine ermäßigte „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p. a. wird angewandt (i) auf die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) auf Teilfonds, deren einziger Zweck darin besteht, in Geldmarktinstrumente, in Termineinlagen bei Kreditinstituten oder in beides zu investieren. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesamtvermögen zahlbar. Die Höhe der „Taxe d'abonnement“ wird für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt dargelegt. Soweit das Vermögen der Investmentgesellschaft in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „Taxe d'abonnement“ unterliegen, entfällt diese Steuer für die in diese Fonds angelegten Vermögenswerte.

Die Erträge der Investmentgesellschaft aus der Anlage des Vermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Erträge in Ländern, in denen das Vermögen der Investmentgesellschaft angelegt ist, einer Quellenbesteuerung unterliegen. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Investmentgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an der Investmentgesellschaft

Anteilinhaber, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind oder waren und dort weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter haben, unterliegen für ihre Erträge oder Kapitalgewinne aus ihren Anteilen an der Investmentgesellschaft keiner Luxemburger Einkommensteuer.

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven Luxemburger Einkommensteuer.

Unternehmen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen für ihre Erträge aus ihren Anteilen an der Investmentgesellschaft der Körperschaftsteuer.

Interessierten Anlegern und Anteilhabern wird geraten, sich über Gesetze und Vorschriften zu informieren, die auf die Besteuerung des Vermögens der Investmentgesellschaft, die Zeichnung, den Kauf, das Halten, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, und sich von Dritten, insbesondere einem Steuerberater, beraten zu lassen.

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge des jeweiligen Teilfonds werden wieder angelegt. Ausführliche Informationen über die Verwendung der Erträge werden grundsätzlich auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) veröffentlicht.

5. GESAMTKOSTENQUOTE (TOTAL EXPENSE RATIO, TER)

Zur Berechnung der Gesamtkostenquote (TER) wurde folgende Methode verwendet:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Netto-Teilfondsvermögen (Basis: tägliches SFNA*)}} * 100$$

Die TER gibt den Anteil der Aufwendungen an, mit welchen der jeweilige Teilfonds belastet wird. Sie beinhaltet die Verwaltungs- und die Verwahrstellengebühr, die „taxe d'abonnement“ sowie alle anderen Kosten mit Ausnahme der vom jeweiligen Teilfonds getragenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Gesamtvermögens im Berichtszeitraum aus. (Etwaige erfolgsabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Wenn der Teilfonds in Zielfonds anlegt, wird die synthetische TER nicht berechnet.

* SFNA = Netto-Teilfondsvermögen

6. LAUFENDE KOSTEN

Die laufenden Kosten stellen eine Kennzahl gemäß Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments dar.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Vermögen der Investmentgesellschaft im vergangenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Neben den Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren und der „taxe d'abonnement“ werden alle anderen Kosten mit Ausnahme der für die Investmentgesellschaft anfallenden Performancegebühren berücksichtigt. Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl zeigt den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens der Investmentgesellschaft während des Geschäftsjahres. Bei Investitionen in andere Fondsprodukte/Zielfonds werden auch die Kosten der Zielfonds berücksichtigt – allfällige Erträge aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd angerechnet. Im Einzelfall werden die Kosten der Zielfonds nach einer Schätzmethode auf Basis von Investmentfondskategorien (z. B. Aktienfonds, Rentenfonds) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten der einzelnen Zielfonds können vom Schätzwert abweichen. Liegt kein volles Geschäftsjahr vor, basiert die Kennzahl auf einer Kostenschätzung.

7. INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Die entsprechenden Informationen, insbesondere über die Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren, entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

8. TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten beinhalten sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung der Investmentgesellschaft separat ausgewiesen bzw. berechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögenswerten stehen. Diese Kosten umfassen vor allem Provisionen, Abwicklungsgebühren, Verwahrstellengebühren und Steuern.

9. ERTRAGSAUSGLEICH

Der Ertragsausgleich ist im Nettoertrag enthalten. Dieser beinhaltet während des Berichtszeitraums angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Bezugspreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10. RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft wendet einen Risikomanagementprozess an, mit dem sie das mit Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios eines verwalteten Fonds/Teilfonds jederzeit überwachen und bewerten kann. In Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft der CSSF regelmäßig über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens stellt die Verwaltungsgesellschaft mit den notwendigen und geeigneten Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Teilfonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Beim „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (sofern zutreffend, delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominalwerte umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert eines Teilfondsportfolios nicht überschreiten.

Value-at-Risk (VaR)-Ansatz:

Die VaR-Kennzahl ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird im Finanzsektor üblicherweise für die Risikomessung eingesetzt. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sog. Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sog. Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Beim relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um nicht mehr als einen Faktor übersteigen, der sich nach dem Risikoprofil des Fonds richtet. Der von der Aufsichtsbehörde festgelegte maximal zulässige Faktor ist 200 %. Dabei spiegelt das Referenzportfolio grundsätzlich die Anlagepolitik des Fonds genau wider.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Beim absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen bestimmten Anteil des Fondsvermögens, der sich nach dem Risikoprofil des Fonds richtet, nicht überschreiten. Der von der Aufsichtsbehörde festgelegte maximal zulässige Faktor ist 20 % des Fondsvermögens.

Bei Fonds, deren Gesamtrisiko mithilfe der VaR-Ansätze ermittelt wird, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den voraussichtlichen Grad der Hebelwirkung. In Abhängigkeit von der jeweiligen Marktsituation kann dieser Grad der Hebelwirkung vom tatsächlichen Wert abweichen und sowohl über- als auch unterschritten werden. Die Anleger sollten sich dessen bewusst sein, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ziehen lassen. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung ausdrücklich nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die herangezogene Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und der voraussichtliche Grad der Hebelwirkung sowie die Berechnungsmethode sind im Anhang des Verkaufsprospekts für den Teilfonds angegeben.

Gemäß dem zum Ende des Berichtsjahres gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds dem folgenden Risikomanagementprozess:

| Teilfonds | Eingesetzter Risikomanagementprozess |
|---|--------------------------------------|
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund | Commitment Approach |
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund | Commitment Approach |

11. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

Alle Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und von Rechts wegen Bestandteile eines einzigen, untrennbaren Kontokorrentkontos sind, werden in der Nettovermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds als ein untrennbares Kontokorrentkonto dargestellt. Kontokorrentkonten in Fremdwährungen werden, falls vorhanden, in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Zinsen auf Einlagen – für jeden positiven Kontostand – durch „Bankzinsen“ bestimmt. Die Position „Zinsaufwendungen“ beinhaltet die Verzinsung des negativen Kontostandes.

12. LISTE DER KÄUFE UND VERKÄUFE VON WERTPAPIEREN UND DERIVATEN WÄHREND DES BERICHTSJAHRES

Eine detaillierte Aufstellung aller im Berichtsjahr getätigten Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich aller nicht in der Aufstellung der Wertpapierbestände enthaltenen Kostenbewegungen, ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der Investmentgesellschaft erhältlich.

13. WESENTLICHE EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSJAHRES

Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung vom 1. Oktober 2021 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Investmentgesellschaft vorgenommen:

- Für beide Teilfonds Ergänzungen zur Berücksichtigung der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) herausgegebenen Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIF;

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

- Änderung der Berechnung der Performancegebühr des Teilfonds S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund
- Mit Wirkung vom 1. Januar 2022 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Investmentgesellschaft vorgenommen:
- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Schaffung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 („Taxonomieverordnung“)
 - Modellanpassungen und redaktionelle Änderungen

Änderungen des Länderprospekts

Mit Wirkung vom 1. April 2022 wurde der Länderprospekt für das Vertriebsland Deutschland überarbeitet.

Gemäß der Richtlinie (EU) 2019/1160 vom 20. Juni 2019 zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2011/61/EU (sog. „Richtlinie über den grenzüberschreitenden Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen“) müssen lokale Institute in den Zielvertriebsländern nicht mehr, wie bisher verpflichtend, physisch vor Ort präsent sein, um den Anlegern vor Ort Informationen und Unterlagen zu dem jeweiligen Investmentfonds zur Verfügung zu stellen (Verzicht auf zwingend vorgeschriebene Einrichtungen wie Zahl- und Informationsstellen im jeweiligen Zielland).

Vor diesem Hintergrund werden die in Artikel 92 Absatz 1 a) bis f) der Richtlinie 2009/65/EG genannten Aufgaben für Deutschland nunmehr zentral von der DZ PRIVATBANK S.A. mit Sitz in Strassen, Luxemburg, 4, rue Thomas Edison wahrgenommen, die mit Wirkung vom 1. April 2022 die DZ BANK AG als bisherigen Dienstleister in Form der Zahl- und Informationsstelle für Deutschland abgelöst hat.

Eine Anpassung des Luxemburger Verkaufsprospekts ist bisher nicht erforderlich, lediglich die folgenden Änderungen wurden in den Informationen für Anleger außerhalb des Großherzogtums Luxemburg vorgenommen:

- Streichung der DZ BANK AG als Zahl- und Informationsstelle für Deutschland
- Aufnahme der DZ PRIVATBANK S.A. als Kontakt- und Informationsstelle für Deutschland

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweiten Maßnahmen, die aufgrund des Einmarsches Russlands in die Ukraine Ende Februar 2022 beschlossen wurden, verzeichneten insbesondere die europäischen Börsen deutliche Kursverluste und zunehmende Volatilität. Mittelfristig stehen die Finanzmärkte und die Weltwirtschaft vor einer Zukunft, die von Unsicherheit geprägt ist. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen des Russland/Ukraine-Konflikts auf die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die gesellschaftlichen Strukturen sind angesichts der Unsicherheiten zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Geschäftsberichts noch nicht abschließend zu beurteilen. In diesem Umfeld sind die Auswirkungen des anhaltenden Konflikts auf das Vermögen der Investmentgesellschaft und ihrer jeweiligen Teilfonds nicht absehbar.

Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Überwachungsmaßnahmen und -kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf die Investmentgesellschaft und jeden ihrer Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Interessen der Anleger bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt dieses Berichts ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft der Ansicht, dass keine Ereignisse oder Bedingungen festgestellt wurden, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit, die Investmentgesellschaft oder einen ihrer Teilfonds fortzuführen, aufkommen lassen könnten. Liquiditätsprobleme auf der Ebene der Investmentgesellschaft oder eines ihrer Teilfonds bestanden zu diesem Zeitpunkt ebenfalls nicht.

Im Berichtsjahr gab es keine weiteren wesentlichen Veränderungen oder Ereignisse.

14. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Es wurden keine weiteren bedeutsamen Veränderungen oder Ereignisse nach dem Berichtsjahr festgestellt.

15. LEISTUNGSBEZOGENE VERGÜTUNG (AUF DER GRUNDLAGE DER FASSUNG DES VERKAUFSPROSPEKTS VOM 1. JANUAR 2022)

Für die Anteilklassen A und C des Teilfonds S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund erhält der Fondsmanager eine Vergütung von bis zu 1 % p. a. des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens und für die Anteilklasse B eine Vergütung von bis zu 0,8 % p. a. des Netto-Teilfondsvermögens. Für die Anteilklassen A und C des Teilfonds S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund erhält der Fondsmanager eine Vergütung von bis zu 1,5 % p. a. des Netto-Teilfondsvermögens und für die Anteilklasse B eine Vergütung von bis zu 0,95 % p. a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird anteilig berechnet und am Ende eines jeden Monats ausgezahlt.

Darüber hinaus erhält der Fondsmanager eine erfolgsabhängige Vergütung („Performancegebühr“) in Höhe von bis zu 10 % des Betrags, um den die Anteilwertsteigerung eine festgelegte Mindestperformance („Hurdle Rate“) übersteigt, sofern der Wert je Anteil zum Geschäftsjahresende den höchsten Wert je Anteil zum Ende der Vorjahre oder zum Ende des ersten Geschäftsjahres der Investmentgesellschaft übersteigt („High-Watermark-Prinzip“):

- Für den Teilfonds S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund beträgt die festgelegte Mindestperformance (Hurdle Rate) 3 % p. a., die an jedem Berechnungstag entsprechend den jeweils vergangenen Tagen innerhalb des Berechnungszeitraums linear zeitanteilig bestimmt wird.

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

- Für den Teilfonds S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund beträgt die Hurdle Rate 5 % p. a., die an jedem Berechnungstag entsprechend den jeweils vergangenen Tagen innerhalb des Berechnungszeitraums linear zeitanteilig bestimmt wird.

High-Watermark-Prinzip: Bei der Auflegung eines Teilfonds ist die High Watermark identisch mit dem anfänglichen Anteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den am letzten Bewertungstag dieses Geschäftsjahres berechneten Anteilwert gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert.

Die Wertentwicklung des Anteils wird an jedem Bewertungstag durch den Vergleich des aktuellen Anteilwerts mit dem höchsten Anteilwert am Ende der vorangegangenen Jahre berechnet (High Watermark). Im Falle verschiedener Anteilklassen wird der Wert pro Anteil für jede Anteilklasse einzeln berechnet. Die Ausschüttungen werden bei der Berechnung des Anteilwerts berücksichtigt.

Die erfolgsabhängige Vergütung (Performancegebühr) wird täglich auf der Grundlage der oben beschriebenen Entwicklung des Anteilwerts, der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Anteile und des höchsten Werts je Anteil (High Watermark) zu Beginn eines jeden Geschäftsjahres berechnet.

An den Berechnungstagen, an denen die Performance des Anteilwerts die festgelegte Hurdle Rate und der Anteilwert die High Watermark übersteigt, wird der aufgelaufene Betrag wie oben beschrieben angepasst. Andernfalls wird der Betrag aufgelöst. Als Berechnungsgrundlage dienen die Daten des vorangegangenen Berechnungstages (gleicher Tag am Ende des Geschäftsjahres).

Der am letzten Berechnungstag des Berichtszeitraums berechnete Betrag kann am Ende des Geschäftsjahres zu Lasten der jeweiligen Anteilklasse entsprechend ausgezahlt werden. Liegt die Wertentwicklung eines Anteils in einem Geschäftsjahr unter der Hurdle Rate, erfolgt keine Kumulierung der Hurdle Rate mit den folgenden Berichtszeiträumen.

Für die Teilfonds S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund und S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund wurde für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 keine Performancegebühr abgezogen.

16. ALLGEMEINE ERKLÄRUNGEN IN BEZUG AUF DIE CORONA-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 hat sich das Coronavirus auf die meisten Kontinente ausgebreitet; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO zur Pandemie erklärt. Die tatsächlichen bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie, insbesondere auf die Wirtschaft und das soziale Umfeld, lassen sich angesichts der globalen Ausbreitung des Virus und des Auftretens neuer Varianten, des Ausbreitungstempos und der damit verbundenen hohen Unsicherheit derzeit noch nicht abschließend prognostizieren. Insbesondere die finanziellen Auswirkungen der Pandemie wurden bzw. werden von einer Vielzahl von Faktoren bestimmt, darunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der Eindämmung der Infektionen, die schnelle und nachhaltige Erholung der Wirtschaft sowie die Entwicklung der Inflationsraten. Zwar haben sich die Aktienmärkte in der Zwischenzeit spürbar erholt und teilweise neue Höchststände erreicht, doch ist es wahrscheinlich, dass die globale Wirtschaftstätigkeit erheblich beeinträchtigt wird.

Vor diesem Hintergrund kann das damit verbundene Risiko für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Portfolio der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds nicht zuverlässig bewertet oder nur unzureichend vorausgesagt werden.

17. MASSNAHMEN VON IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM ZUSAMMENHANG MIT DER CORONA-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. an ihren Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland verschiedene Maßnahmen für ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister ergriffen, um die reibungslose Fortführung ihrer Geschäftsprozesse auch in einem solchen Krisenfall sicherzustellen. Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Geschäftsreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, damit die Verwaltungsgesellschaft im Falle eines Verdachts auf eine COVID-19-Infektion des Personals einen zuverlässigen und reibungslosen Ablauf der Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit der Erweiterung der technischen Möglichkeiten für mobiles Arbeiten und der Aktivierung des Business Recovery Centers am Standort Luxemburg hat IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen geschaffen, Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsplätze zu verteilen. Dies hat das potenzielle Risiko einer Coronavirus-Übertragung innerhalb der Verwaltungsgesellschaft erheblich verringert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern hat höchste Priorität. Seit April 2020 liegt die Homeoffice-Quote der DZ PRIVATBANK S.A. (die „Bank“) konstant bei 75 % und sie ist zuletzt weiter gestiegen. Die Bank behält standortübergreifend ihre strengen Schutzmaßnahmen bei, ermöglicht jedoch ein flexibles Notfallmanagement, z. B. enge Überwachung von Vorkommnissen und Anpassung der bankweiten COVID-19-Maßnahmen (schrittweise Lockerung der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Onlinevertrieb und digitale Austauschformate wurden bis auf Weiteres beibehalten. Der Bankbetrieb/Vertrieb funktionieren weiterhin reibungslos. Der Geschäftsbetrieb wurde weiterhin sichergestellt. Vor dem Hintergrund weiter sinkender Infektionszahlen und der weitgehenden Öffnung des öffentlichen Lebens liefern die oben beschriebenen Maßnahmen am 10. Juni 2022 aus. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallteam der Bank und ihr Management überwachen die Eindämmungsmaßnahmen und die wirtschaftlichen Auswirkungen des Virus dennoch weiterhin sehr genau.

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

18. INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ (UNGEPRÜFT)

a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, der wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft sind kostenlos per Post, Fax oder E-Mail beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Valor

| Teilfondsbezeichnung – Anteilklasse | Valor |
|---|----------|
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund – A | 26145772 |
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund – B | 26145793 |
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund – C | 37359694 |
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund – A | 26145862 |
| S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund – B | 26145865 |

c) Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

Die Provisionen und Gebühren, die im Rahmen der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlagen entstehen, müssen mit dem Indikator angegeben werden, der international als Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) bekannt ist. Dieser Indikator gibt die Summe aller Gebühren und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der gemeinsamen Kapitalanlage belastet werden (betriebliche Aufwendungen), rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens an. Die Gesamtkostenquote wird generell mit folgender Formel berechnet:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwand in WE*}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in WE*}} \times 100$$

* WE = Währungseinheit in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (aktualisiert am 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 folgende Gesamtkostenquote in Prozent berechnet:

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund Swiss – TER

| | Mit erfolgsabhängiger Vergütung | Ohne erfolgsabhängige Vergütung |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Anteilklasse A (USD) | 1,75 | 1,75 |
| Anteilklasse B (USD) | 1,55 | 1,55 |
| Anteilklasse C (USD) | 1,76 | 1,76 |

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund Swiss TER

| | Mit erfolgsabhängiger Vergütung | Ohne erfolgsabhängige Vergütung |
|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Anteilklasse A (USD) | 2,14 | 2,14 |
| Anteilklasse B (USD) | 2,06 | 2,06 |

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Wertentwicklung in Prozent*

Zum 30. September 2022

| Anteilklasse | ISIN WKN | Anteilklassen- enwährung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------------|------------------------|-----------------------------|----------|--------|---------|----------|
| Anteilklasse A | LU1138637225 A12FEH | USD | -7,12 | -12,27 | -13,06 | --- |
| Anteilklasse B | LU1138637738 A12FEJ | USD | -7,03 | -12,09 | -12,96 | --- |
| Anteilklasse C | LU1637742591 A2DTSL | EUR | -7,94 | -13,58 | -18,19 | --- |

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Wertentwicklung in Prozent*

Zum 30. September 2022

| Anteilklasse | ISIN WKN | Anteil Anteilklassen- enwahrung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|----------------|------------------------|--|----------|--------|---------|----------|
| Anteilklasse A | LU1138639197 A12FEK | USD | -12,82 | -17,44 | -5,56 | --- |
| Anteilklasse B | LU1138641847 A12FEL | USD | -12,76 | -17,37 | -5,36 | --- |

* Auf Basis des veröffentlichten Nettoinventarwerts (BVI-Methode); entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur „Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (in der aktualisierten Fassung vom 5. August 2021).

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

d) Änderungen des Verkaufsprospekts im Geschäftsjahr

Veröffentlichungen von Änderungen am Verkaufsprospekt im Geschäftsjahr müssen auf www.swissfunddata.ch zur Verfügung gestellt werden.

e) Hinweise für die Anleger

Aus der Verwaltungsgebühr können Zahlungen/Vergütungen (Bestandsprovisionen) für den Vertrieb bzw. die Vermarktung der Investmentgesellschaft an Vertriebsstellen und Vermögensverwalter gezahlt werden. Aus der Verwaltungsgebühr können institutionellen Anlegern, die die Fondsanteile zum wirtschaftlichen Nutzen Dritter halten, Rückerstattungen/Rückvergütungen gewährt werden.

19. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHAFTEN (UNGEPRÜFT)

IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) sowie Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) und fällt daher per Definition unter die Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschaften und die Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Während des Geschäftsjahres 2021/2022 der Investmentgesellschaft wurden keine Investitionen in gemäss dieser Richtlinie definierte Wertpapierfinanzierungsgeschafte oder Total Return Swaps getätigt. Die in Artikel 13 dieser Richtlinie definierten Erläuterungen werden daher nicht in diesem Jahresbericht veröffentlicht.

Detaillierte Informationen über die Anlagestrategie der Investmentgesellschaft und die eingesetzten Finanzinstrumente können im aktuellen Verkaufsprospekt sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ipconcept.com) eingesehen werden.

20. INFORMATION ÜBER DAS VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein den gesetzlichen Bestimmungen entsprechendes Vergütungssystem erstellt und wendet es an. Das Vergütungssystem ist so aufgebaut, dass es mit solidem und effizientem Risikomanagement vereinbar ist und Angestellte nicht ermutigt, Risiken einzugehen, die nicht mit den Risikoprofilen, den vertraglichen Bedingungen oder Satzungen der Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW) vereinbar sind oder IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindern, pflichtgemäss und im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen, den Werten und den Interessen von IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAW und der in diesen OGAW investierten Anleger; sie umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Nicht tariflich bezahlte Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem von IPConcept (Luxemburg) S.A. zur Bezahlung auertariflicher Mitarbeiter. Die auertarifliche Mitarbeitervergütung besteht aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung. Das feste Jahresgehalt basiert auf dem System der Hierarchiestufen: Jede Position, die keinem Tarifvertrag unterliegt, wird einer hierarchischen Stufe mit einer entsprechenden Gehaltsgruppe zugeordnet, nach der sich das Jahresfestgehalt des Funktionsinhabers richtet. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der seiner hierarchischen Stufe zugeordnet ist. Das Bonussystem verbindet diese Referenzboni mit der Leistung des Einzelnen und der Leistung des betreffenden Segments sowie der Gesamtleistung der DZ PRIVATBANK Group.

Die genannten Mitarbeiter von IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für entsprechend genannte Mitarbeiter. Die Vergütung für genannte Mitarbeiter besteht aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer variablen

S.E.A. Funds

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 30. September 2022

leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung. Die maximal erreichbare Bonushöhe darf die Höhe des vertraglich festgelegten Gehalts (des Festgehalts) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Beurteilung der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des jeweiligen OGAW sowie auf seinem Risiko und dem Gesamtergebnis von IPConcept (Luxemburg) S.A. Finanzielle und nicht finanzielle Kriterien werden bei der Beurteilung der Einzelleistung berücksichtigt. Zum 31. Dezember 2021 lag die Gesamtvergütung der 72 Mitarbeiter von IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft bei 6.449.833,34 EUR. Diese Summe unterteilt sich in Folgendes:

| | |
|--|------------------|
| Festvergütung: | 5.820.251,08 EUR |
| Variable Vergütung: | 629.582,26 EUR |
| Für Mitarbeiter bei der Verwaltungsgesellschaft in Managementpositionen, deren Aktivitäten einen erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben: | 1.457.260,14 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Aktivitäten einen erheblichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben: | EUR 0,00 |

Die oben angegebene Vergütung bezieht sich auf alle von IPConcept (Luxemburg) S.A. verwalteten OGAW und alternativen Investmentfonds. Alle Mitarbeiter arbeiten gemeinsam an der Verwaltung aller Fonds, sodass es nicht möglich ist, die Vergütung nach Fonds zu unterteilen.

Eine Beurteilung erfolgt zentral und unabhängig einmal pro Jahr, um festzustellen, ob die Vergütungspolitik gemäß den Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird, die vom Aufsichtsrat von IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegt wurden. Die Beurteilung hat gezeigt, dass die Vergütungspolitik sowie die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat von IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegt hat, umgesetzt werden. Unregelmäßigkeiten wurden nicht entdeckt. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik für das Jahr 2021 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen in der Vergütungspolitik; die Vergütungssysteme im Jahr 2021 entsprachen den Bestimmungen der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Weitere Informationen zum aktuellen Vergütungssystem sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ zu finden. Eine Papierversion ist für Anleger auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Informationen zur Mitarbeitervergütung im Falle einer Delegation

IPConcept (Luxemburg) S.A. hat S.E.A. Asset Management PTE. LTD. mit dem Portfolio-Management beauftragt. IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt an Mitarbeiter der beauftragten Stelle keine direkten Vergütungen aus der Investmentgesellschaft.

Die folgenden Informationen stammen von der beauftragten Stelle selbst:

| | |
|--|-------------|
| Gesamtbetrag der Mitarbeitervergütung, die im vergangenen Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2021 endete, von der beauftragten Stelle gezahlt wurde: | 500.818 EUR |
| Davon Festvergütung: | 455.051 EUR |
| Davon variable Vergütung: | 45.767 EUR |
| Anzahl der Mitarbeiter der beauftragten Stelle: | 4 |

21. EINSTUFUNG NACH DER VERORDNUNG ÜBER NACHHALTIGKEITSBEZOGENE OFFENLEGUNGSPFLICHTEN IM FINANZDIENSTLEISTUNGSSEKTOR (EU 2019/2088) (UNGEPRÜFT)

Die Investmentgesellschaft ist ein Produkt im Sinne von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige wirtschaftliche Tätigkeiten.

S.E.A. Funds

Bericht des Reviseur d'entreprises agréé



KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-Mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber von
S.E.A. Funds
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Luxemburg

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der S.E.A. Funds (des „Fonds“) und jedes ihrer Teilfonds geprüft; der Jahresabschluss enthält die Nettovermögensaufstellung, die Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. September 2022 sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt beendete Jahr, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beiliegende Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der S.E.A. Funds zum 30. September 2022 sowie der Ergebnisse ihrer Geschäftstätigkeit und der Veränderungen des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt beendete Jahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Bezug auf die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Grundlage des Bestätigungsvermerks

Wir führten unsere Abschlussprüfung nach dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und gemäß den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) festgelegten internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing, „ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF festgelegten ISA wird im Einzelnen im Berichtsabschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d'entreprises agréé‘ für die Prüfung des Abschlusses“ dargelegt. Gemäß dem Verhaltenskodex des internationalen Rates für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer (International Ethics Standards Board for Accountants), einschließlich der internationalen Unabhängigkeitsstandards, (der „IESBA-Code“), wie von der CSSF für Luxemburg festgelegt, und gemäß den für unsere Abschlussprüfung erforderlichen ethischen Anforderungen sind wir unabhängig vom Fonds und wurden unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäß diesen Ethikanforderungen gerecht. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben im Jahresbericht, beinhalten aber nicht den Jahresabschluss und unseren diesbezüglichen Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ (zugelassener Abschlussprüfer).

Unsere Beurteilung des Jahresabschlusses schließt die sonstigen Informationen nicht mit ein und wir geben keinerlei Zuverlässigkeitserklärung darüber ab.

Unsere Verantwortung bei der Prüfung des Jahresabschlusses liegt darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob sie wesentliche Widersprüche in Bezug auf den Jahresabschluss oder unsere bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse aufweisen oder anderweitig wesentliche Falschaussagen aufzuweisen scheinen. Wenn wir auf Grundlage der von uns ausgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass in diesen sonstigen Informationen eine wesentliche Falschaussage gemacht wird, sind wir dazu verpflichtet, diese Tatsache zu berichten. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelnde Darstellung und Vorlage dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen an die Aufstellung des Jahresabschlusses sowie für die internen Kontrollsysteme, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der keine wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – Falschaussagen enthält.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Beurteilung zuständig, ob der Fonds und jeder seiner Teilfonds fortgeführt werden kann, wobei er unter anderem die jeweiligen die Fortführung betreffenden Punkte angibt und die Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung verwendet, sofern der Verwaltungsrat des Fonds diesen oder einen seiner Teilfonds nicht zu liquidieren oder ihre Geschäftstätigkeit einzustellen beabsichtigt oder keine realistische Alternative dazu hat.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss zur Gänze frei von – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – wesentlichen Falschaussagen ist, und einen Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ herauszugeben, der unseren Bestätigungsvermerk einschließt. Angemessene Sicherheit ist ein hoher Grad an Sicherheit, bildet jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen Internationalen Prüfungsstandards durchgeführte Prüfung eine bestehende wesentliche Falschaussage auch immer entdeckt. Falschdarstellungen können auf Betrug oder Fehlern basieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder zusammen nach angemessenen Maßstäben die wirtschaftlichen Entscheidungen beeinflussen können, die Nutzer auf der Grundlage dieses Abschlusses treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen Internationalen Prüfungsstandards treffen wir ein fachliches Urteil und gehen während der gesamten Prüfung mit professioneller Skepsis vor. Des Weiteren:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko einer – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – wesentlichen Falschaussage im Abschluss, legen auf diese Risiken zugeschnittene Prüfungshandlungen fest und führen sie durch, und erlangen Prüfungsnachweise, die eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden. Das Risiko der Nichtentdeckung einer wesentlichen Falschaussage, die auf Betrug basiert, ist höher als im Falle von Fehlern, da Betrug auf geheimen Absprachen, Fälschungen, absichtlichen Auslassungen, Falschdarstellungen und Außerkraftsetzungen der internen Kontrollen beruhen kann.
- Erwerben wir ein Verständnis für das für die Prüfung eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Unternehmens abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die Angemessenheit der vorgenommenen Schätzungen sowie der damit verbundenen Angaben des Verwaltungsrats des Fonds.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie – auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise – die Frage, ob eine wesentliche Unsicherheit besteht in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Unternehmensfortführung aufkommen lassen. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, müssen wir in unserem Bericht des „Réviseur d'entreprises agréé“ auf die damit zusammenhängenden Angaben im Abschluss aufmerksam machen oder unseren Bestätigungsvermerk einschränken, falls diese Angaben unzureichend sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den bis zum Tag unseres Berichts des „Réviseur d'entreprises agréé“ eingeholten Nachweisen. Jedoch können zukünftige Ereignisse und Bedingungen dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds nicht als Unternehmen fortgeführt wird
- Beurteilen wir Gesamtdarstellung, -struktur und -inhalt des Abschlusses, einschließlich der Angaben, und die Frage, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so wiedergibt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild entsteht.

Wir tauschen uns unter anderem über den geplanten Umfang und Zeitplan der Prüfung sowie wesentliche Prüfungsergebnisse mit den für die Überwachung Verantwortlichen aus, und zwar einschließlich wesentlicher Mängel beim internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Luxemburg, 15. Dezember 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
(Aktiengesellschaft)
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

S.E.A. Funds

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft

S.E.A. Funds
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Alexander Marcus Zeeh
Chief Executive Officer
S.E.A. Asset Management Singapore PTE. LTD.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender

Felix Graf von Hardenberg (bis 31. März 2022)
Business Development Leader
IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Verwaltungsratsmitglied

Marcus Weber
Unternehmer

Nikolaus Rummler (ab 1. April 2022)
Mitglied der Geschäftsleitung von
IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société anonyme*

39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

* Änderung der Rechtsform von „Société
coopérative“ in „Société anonyme“ mit Wirkung
vom 1. Januar 2022

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Dr. Frank Müller
Mitglied der Geschäftsleitung
DZ PRIVATBANK S.A.

Weitere Mitglieder des Aufsichtsrats

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Chief Executive Officer

Marco Onischschenko

Mitglieder der Geschäftsleitung

Marco Kops (bis 28. Februar 2022)
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle und Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

S.E.A. Funds

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

S.E.A. ASSET MANAGEMENT PTE. LTD.

230 Orchard Road
#10-232 Faber House
Singapur 238854

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Kontakt- und Informationsstelle

seit 1. April 2022:

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle

bis 31. März 2022:

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Informationen für Anleger in der Schweiz

Zahlstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

