

# GLOBAL INVESTORS

Halbjahresbericht per 30.09.2023 (ungeprüft)

R. C. S. Luxembourg B86731

Eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital („SICAV“)  
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation</b> .....	<b>4</b>
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>6</b>
<b>Zusammengefasst</b> .....	<b>9</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2023 .....	9
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023 .....	10
Veränderung des Nettovermögens .....	11
<b>GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund</b> .....	<b>12</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2023 .....	12
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023 .....	13
3-Jahres-Vergleich .....	14
Veränderung des Nettovermögens .....	15
Aktien im Umlauf .....	16
Vermögensinventar per 30.09.2023 .....	17
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023 .....	22
<b>GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced</b> .....	<b>23</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2023 .....	23
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023 .....	24
3-Jahres-Vergleich .....	25
Veränderung des Nettovermögens .....	26
Aktien im Umlauf .....	27
Vermögensinventar per 30.09.2023 .....	28
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023 .....	34
<b>GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG</b> .....	<b>35</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2023 .....	35
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023 .....	37
3-Jahres-Vergleich .....	38
Veränderung des Nettovermögens .....	40
Aktien im Umlauf .....	41
Vermögensinventar per 30.09.2023 .....	42
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023 .....	44
<b>GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities</b> .....	<b>45</b>
Vermögensrechnung per 30.09.2023 .....	45
Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023 .....	46
3-Jahres-Vergleich .....	47
Veränderung des Nettovermögens .....	48
Aktien im Umlauf .....	49
Vermögensinventar per 30.09.2023 .....	50
Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023 .....	53

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....	54
Ergänzende Angaben .....	61

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Für den Teilfonds "GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund", "GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced", "GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG", "GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities" ist keine Anzeige nach § 310 KAGB (vorher § 132 InvG) erstattet worden. Anteile dieses Teilfonds dürfen im Geltungsbereich des Investmentgesetzes in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

## Organisation

### Gesellschaft

GLOBAL INVESTORS  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

Eduard von Kymmel (Vorsitzender), Luxemburg (LU)  
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

### Verwaltungsgesellschaft, Register- und Transferstelle

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)  
Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)  
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

### Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)  
Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)  
Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

### Portfolio Manager

Für den Teilfonds „GLOBAL INVESTORS-  
Innovation World Large Caps by AMG“  
Serafin Asset Management AG  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6304 Zug

Für den Teilfonds „GLOBAL INVESTORS – Ethica  
Balanced“  
Lombard Odier (Europe) S.A., succursale en France  
8 Rue Royale  
FR-75008 Paris

Für Segment 1 des Teilfonds „GLOBAL INVESTORS  
- Strategic Opportunities“  
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH  
Königsallee 21/23  
DE-40212 Düsseldorf

Für Segment 2 des Teilfonds „GLOBAL INVESTORS  
- Strategic Opportunities“  
Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH  
Börsenstrasse 2-4  
DE-60313 Frankfurt am Main

Für den Teilfonds „GLOBAL INVESTORS – Atyartha  
Global Opportunities Fund“  
LABHA Investment Advisors S.A.  
Seefeldstrasse 301  
CH-8008 Zürich

### Anlageberater seit dem 15. Juni 2023

Für den Teilfonds "Global Investors – Ethica  
Balanced"  
Multiplus Finance SA  
8 Rue Saint-Léger  
CH -1205 Genève

### Initiator

Teilfonds "GLOBAL INVESTORS – Ethica Balanced"  
Multiplus Finance SA  
Place de Philosophes 10  
CH-1205 Genf

Teilfonds "GLOBAL INVESTORS – Strategic  
Opportunities"  
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH  
Königsallee 21/23  
DE-40212 Düsseldorf

Teilfonds „GLOBAL INVESTORS-  
Innovation World Large Caps by AMG“  
Serafin Asset Management AG  
Bahnhofstrasse 29  
CH-6300 Zug

Teilfonds "GLOBAL INVESTORS –  
Atyartha Global Opportunities Fund"  
LABHA Investment Advisors SA  
Seefeldstrasse 301  
CH-8008 Zürich

**Verwahr- und Zahlstelle**  
VP Bank (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

**Abschlussprüfer**  
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
LU-2182 Luxemburg

**Rechtsberater der Gesellschaft**  
Arendt & Medernach SA  
41A, Avenue John F. Kennedy  
LU-2082 Luxemburg

**Zahlstelle Deutschland**  
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH  
Königsallee 21/23  
DE-40212 Düsseldorf

**Zahlstelle Schweiz**  
Neue Privat Bank AG  
Limmatquai 1  
CH-8024 Zürich

**Informationsstelle Frankreich**  
CACEIS Bank France  
Place Valhubert 1-3  
FR-75013 Paris

**Informationsstelle Grossbritannien**  
FE fundinfo (UK) Ltd  
2nd floor  
Golden House  
30 Great Pulteney Street  
GB-GU21 6HJ Woking

**Vertreter Schweiz**  
LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 30.09.2023

USD 200,4 Millionen

### Nettoinventarwert pro Aktie per 30.09.2023

- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	CHF 520,80
- Ethica Balanced (A EUR)	EUR 1.120,87
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	USD 1.196,03
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	CHF 1.072,98
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	USD 1.132,89
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	USD 1.195,99
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	EUR 1.357,51
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	EUR 1.348,62
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	EUR 1.015,00
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	0,00
- Strategic Opportunities (EUR)	EUR 129,57

### Rendite<sup>1</sup>

seit 31.03.2023

- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	-0,79 %
- Ethica Balanced (A EUR)	0,85 %
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	-2,92 %
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	-5,05 %
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	-3,16 %
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	-2,92 %
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	-4,29 %
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	-4,48 %
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	-0,52 %
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	2,41 %
- Strategic Opportunities (EUR)	0,42 %

Komplette Rückgabe am  
14.04.2023

### Auflegung

- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	per 15.07.2020
- Ethica Balanced (A EUR)	14.05.2019
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	17.12.2019
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	17.12.2019
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	09.01.2020
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	17.12.2019
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	13.03.2020
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	13.03.2020
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	01.03.2023
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	09.06.2021
- Strategic Opportunities (EUR)	23.10.2007

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Erfolgsverwendung

- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	Thesaurierend
- Ethica Balanced (A EUR)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	Thesaurierend
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	Thesaurierend
- Strategic Opportunities (EUR)	Thesaurierend

	Ausgabekommission (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	2,00 %	n/a
- Ethica Balanced (A EUR)	1,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	n/a	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	3,00 %	n/a
- Strategic Opportunities (EUR)	3,00 %	n/a

	Rücknahmekommission (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	2,00 %	n/a
- Ethica Balanced (A EUR)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	n/a	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	n/a	n/a
- Strategic Opportunities (EUR)	0,00 %	n/a

	Konversionsgebühr (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	0,00 %	n/a
- Ethica Balanced (A EUR)	2,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	0,00 %	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	n/a	n/a
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	n/a	n/a
- Strategic Opportunities (EUR)	2,00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
- Atyartha Global Opportunities Fund (A)	Luxemburg	LU0583074082
- Ethica Balanced (A EUR)	Luxemburg	LU1937026869
- Innovation World Large Caps by AMG (A USD)	Luxemburg	LU2084863575
- Innovation World Large Caps by AMG (B CHF)	Luxemburg	LU2084868962
- Innovation World Large Caps by AMG (C USD)	Luxemburg	LU2084869424
- Innovation World Large Caps by AMG (D USD)	Luxemburg	LU2084870786
- Innovation World Large Caps by AMG (E EUR)	Luxemburg	LU2127862683
- Innovation World Large Caps by AMG (G EUR)	Luxemburg	LU2127862840
- Innovation World Large Caps by AMG (H EUR)	Luxemburg	LU2127862923
- Innovation World Large Caps by AMG (I USD)	Luxemburg	LU2243336760
- Strategic Opportunities (EUR)	Luxemburg	LU0329093966

## Zusammengefasst

### Vermögensrechnung per 30.09.2023

Zusammengefasst	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	6.232.215,82
Marginkonten	14.132,23
Wertpapiere	
Aktien	100.229.024,00
Obligationen	53.660.903,13
Genussscheine	342.219,58
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	37.355.327,66
Zertifikate	3.071.276,25
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-578.991,74
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	97.446,71
Forderungen aus Zinsen	485.064,40
Gründungskosten	10.504,15
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>200.919.122,18</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-197.791,11
Verbindlichkeiten	-356.864,95
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-78,43
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-554.734,48</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>200.364.387,70</b>

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

Zusammengefasst	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	78.307,21
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	462.847,19
Aktien	1.443.232,40
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	316.476,53
Bestandsprovisionen	419,50
Sonstige Erträge	229,55
<b>Total Erträge</b>	<b>2.301.512,37</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	647,07
Verwaltungsvergütung	80.197,08
Anlageberatervergütung	201.762,78
Zentralverwaltungsvergütung	46.717,20
Portfolio Management Gebühr	717.650,19
Verwahrstellenvergütung	68.431,42
Register- und Transferstellenvergütung	14.526,64
Vertriebsstellenvergütung	14.655,33
Risiko Managementvergütung	791,84
Taxe d'abonnement	44.859,73
Abschreibung Gründungskosten	5.156,61
Prüfungskosten	24.329,71
Sonstige Aufwendungen	74.501,69
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1.294.227,28</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>1.007.285,09</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>2.492.305,01</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>3.499.590,10</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-4.267.980,40</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-768.390,30</b>

## Veränderung des Nettovermögens

Zusammengefasst	(in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	205.038.282,50
Veränderung aus der Bewertung zum Währungskurs des Vorjahres	-3.325.128,85
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienausgaben	13.912.174,29
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-14.492.549,94
Gesamtergebnis	-768.390,30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	200.364.387,70

# GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund

## Vermögensrechnung per 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund (in CHF)

---

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	450.234,34
Wertpapiere	
Aktien	15.885.303,34
Obligationen	7.026.148,29
Genussscheine	313.062,50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	5.125.852,70
Zertifikate	2.809.603,80
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-342.570,16
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	21.074,52
Forderungen aus Zinsen	42.556,84
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>31.331.266,17</b>
Verbindlichkeiten	-51.621,27
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-51.621,27</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>31.279.644,90</b>
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>60.060,921</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>	
Aktienklasse A	CHF 520,80

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund (in CHF)

Erträge der Bankguthaben	10.034,58
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	64.251,62
Aktien	227.785,78
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	30.101,40
Sonstige Erträge	209,99
<b>Total Erträge</b>	<b>332.383,37</b>
Zentralverwaltungsvergütung	20.565,89
Portfolio Management Gebühr	237.125,95
Verwahrstellenvergütung	11.587,72
Register- und Transferstellenvergütung	1.447,96
Vertriebsstellenvergütung	1.925,19
Taxe d'abonnement	7.468,94
Prüfungskosten	5.160,43
Sonstige Aufwendungen	5.198,11
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>290.480,19</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>41.903,18</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>355.428,84</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>397.332,02</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-653.598,76</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-256.266,74</b>

## 3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund

(in CHF)

### Nettovermögen

31.03.2022	35.315.107,08
31.03.2023	32.368.619,65
30.09.2023	31.279.644,90

### Aktien im Umlauf

31.03.2022	61.560,921
31.03.2023	61.660,921
30.09.2023	60.060,921

### Nettoinventarwert pro Aktie

31.03.2022	573,66
31.03.2023	524,95
30.09.2023	520,80

## Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund

(in CHF)

---

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	32.368.619,65
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	0,00
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-832.708,01
Gesamtergebnis	-256.266,74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31.279.644,90

## Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	61.660,921
Neu ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-1.600,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	60.060,921

# Vermögensinventar per 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Jersey</b>							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	17.500	4,70	60.322	91.821	0,29
<b>Total Aktien in Jersey</b>						<b>91.821</b>	<b>0,29</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>91.821</b>	<b>0,29</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>91.821</b>	<b>0,29</b>
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Australien</b>							
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	5.000	44,25	123.442	130.626	0,42
IGO	AU000000IGO4	AUD	12.000	12,66	98.465	89.694	0,29
Rio Tinto	AU000000RIO1	AUD	1.500	113,55	85.374	100.560	0,32
Woodside Ener	AU0000224040	AUD	903	36,49	15.177	19.454	0,06
<b>Total Aktien in Australien</b>						<b>340.333</b>	<b>1,09</b>
<b>Aktien in Bermudas</b>							
Bunge	BMG169621056	USD	2.000	108,25	120.708	198.054	0,63
<b>Total Aktien in Bermudas</b>						<b>198.054</b>	<b>0,63</b>
<b>Aktien in Dänemark</b>							
Novo Nord Br/Rg-B	DK0062498333	DKK	4.000	643,90	83.074	334.529	1,07
<b>Total Aktien in Dänemark</b>						<b>334.529</b>	<b>1,07</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Allianz	DE0008404005	EUR	1.800	225,70	269.402	393.463	1,26
BMW	DE0005190003	EUR	2.500	96,38	208.685	233.360	0,75
Rational I	DE0007010803	EUR	50	600,00	13.231	29.055	0,09
SAP	DE0007164600	EUR	3.000	122,82	299.600	356.853	1,14
Siemens	DE0007236101	EUR	1.700	135,66	153.071	223.357	0,71
Siemens Energy	DE000ENER6Y0	EUR	4.000	12,38	76.766	47.960	0,15
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>1.284.048</b>	<b>4,11</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
Dassault Syst	FR0014003TT8	EUR	3.000	35,30	30.931	102.550	0,33
Euroapi	FR0014008VX5	EUR	206	11,93	2.242	2.380	0,01
LVMH	FR0000121014	EUR	200	716,40	29.375	138.767	0,44
Sanofi	FR0000120578	EUR	3.600	101,48	312.511	353.820	1,13
Schneider El	FR0000121972	EUR	1.250	156,98	72.994	190.044	0,61
TotalEnergies	FR0000120271	EUR	2.000	62,31	95.029	120.694	0,39
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>908.255</b>	<b>2,90</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
GSK	GB00BN7SWP63	GBP	16.000	14,92	319.028	266.555	0,85
Haleon	GB00BMX86B70	GBP	20.000	3,41	57.220	76.119	0,24
Shell	GB00BP6MXD84	EUR	11.000	30,51	191.355	324.985	1,04
Unilever	GB00B10RZP78	EUR	8.000	46,89	321.273	363.265	1,16

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.  
Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 17 | Halbjahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	GBP	325.000	0,77	652.771	278.776	0,89
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>1.309.699</b>	<b>4,19</b>
<b>Aktien in Irland</b>							
Eaton Corp -NPV-	IE00B8KQN827	USD	600	213,28	38.288	117.065	0,37
<b>Total Aktien in Irland</b>						<b>117.065</b>	<b>0,37</b>
<b>Aktien in Italien</b>							
Eni	IT0003132476	EUR	17.000	15,26	213.522	251.182	0,80
<b>Total Aktien in Italien</b>						<b>251.182</b>	<b>0,80</b>
<b>Aktien in Japan</b>							
Fanuc	JP3802400006	JPY	4.000	3.893,00	140.854	95.456	0,31
Komatsu	JP3304200003	JPY	8.000	4.043,00	170.435	198.269	0,63
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	JPY	20.000	2.677,50	195.326	328.262	1,05
<b>Total Aktien in Japan</b>						<b>621.987</b>	<b>1,99</b>
<b>Aktien in Kanada</b>							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	22.000	19,73	458.879	293.685	0,94
Cameco	CA13321L1085	CAD	11.000	53,89	150.685	401.082	1,28
Hudbay Minerals	CA4436281022	CAD	10.000	6,61	53.823	44.723	0,14
Nutrien	CA67077M1086	CAD	4.500	83,88	287.360	255.389	0,82
<b>Total Aktien in Kanada</b>						<b>994.879</b>	<b>3,18</b>
<b>Aktien in Norwegen</b>							
Equinor	NO0010096985	NOK	6.000	351,15	96.254	181.132	0,58
<b>Total Aktien in Norwegen</b>						<b>181.132</b>	<b>0,58</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
ABB	CH0012221716	CHF	8.000	32,80	146.645	262.400	0,84
Accelleron Ind	CH1169360919	CHF	2.500	23,82	37.180	59.550	0,19
Holcim	CH0012214059	CHF	3.000	58,78	132.134	176.340	0,56
Logitech Intl	CH0025751329	CHF	4.000	63,28	339.604	253.120	0,81
Nestle	CH0038863350	CHF	3.500	103,74	296.991	363.090	1,16
Novartis	CH0012005267	CHF	4.000	93,87	271.500	375.480	1,20
The Swatch Grp I	CH0012255151	CHF	500	235,40	186.184	117.700	0,38
Zurich Insur Gr	CH0011075394	CHF	900	420,10	232.984	378.090	1,21
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>1.985.770</b>	<b>6,35</b>
<b>Aktien in USA</b>							
AbbVie	US00287Y1091	USD	600	149,06	31.685	81.816	0,26
Akamai Technolog	US00971T1016	USD	1.250	106,54	77.304	121.829	0,39
Alcoa-WI	US0138721065	USD	1.500	29,06	33.534	39.876	0,13
Alphabet-A	US02079K3059	USD	4.000	130,86	113.925	478.843	1,53
Amgen	US0311621009	USD	600	268,76	75.635	147.517	0,47
Apple	US0378331005	USD	4.000	171,21	96.481	626.492	2,00
AT&T	US00206R1023	USD	24.000	15,02	498.679	329.767	1,05
BostoScientific	US1011371077	USD	1.800	52,80	20.567	86.943	0,28
Chevron	US1667641005	USD	1.000	168,62	79.776	154.254	0,49
Cisco Systems	US17275R1023	USD	4.000	53,76	109.000	196.719	0,63
Coca-Cola Co	US1912161007	USD	3.000	55,98	96.590	153.632	0,49
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	1.500	119,80	64.487	164.390	0,53
Corning Inc	US2193501051	USD	3.000	30,47	50.758	83.622	0,27
CVS Health	US1266501006	USD	4.000	69,82	209.006	255.485	0,82
Emerson Electric	US2910111044	USD	1.250	96,57	61.530	110.428	0,35
Estee Lauder Rg-A	US5184391044	USD	400	144,55	25.569	52.894	0,17

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.  
Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 18 | Halbjahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Fluor	US3434121022	USD	5.000	36,70	165.725	167.866	0,54
Freeport McMoRan	US35671D8570	USD	2.500	37,29	51.820	85.282	0,27
Gilead Sciences	US3755581036	USD	3.500	74,94	183.425	239.943	0,77
Intel	US4581401001	USD	10.000	35,55	352.598	325.211	1,04
Jacobs Solutions	US46982L1089	USD	1.250	136,50	61.261	156.088	0,50
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	1.250	155,75	101.821	178.100	0,57
Marathon Petro	US56585A1025	USD	1.500	151,34	49.516	207.669	0,66
McDonald's	US5801351017	USD	500	263,44	43.591	120.497	0,39
Facebook-A	US30303M1027	USD	500	300,21	93.278	137.316	0,44
Micron Technolog	US5951121038	USD	1.600	68,03	41.907	99.574	0,32
Microsoft	US5949181045	USD	2.000	315,75	169.404	577.696	1,85
NetApp	US64110D1046	USD	1.500	75,88	50.642	104.123	0,33
Oracle	US68389X1054	USD	1.500	105,92	43.105	145.343	0,46
Pfizer	US7170811035	USD	5.250	33,17	104.133	159.306	0,51
Philip Mrrs Int	US7181721090	USD	3.500	92,58	251.800	296.423	0,95
Procter&Gamble	US7427181091	USD	1.500	145,86	98.834	200.149	0,64
Qualcomm	US7475251036	USD	1.000	111,06	62.437	101.598	0,32
Qualys	US74758T3032	USD	750	152,55	26.726	104.665	0,33
Quanta Services	US74762E1029	USD	1.100	187,07	26.112	188.245	0,60
Starbucks	US8552441094	USD	750	91,27	26.890	62.620	0,20
Synaptics	US87157D1090	USD	1.250	89,44	64.516	102.275	0,33
Teradyne	US8807701029	USD	1.000	100,46	99.675	91.901	0,29
Unitedhealth Gro	US91324P1021	USD	400	504,19	31.312	184.493	0,59
Walt Disney	US2546871060	USD	650	81,05	70.077	48.194	0,15
Western Digital	US9581021055	USD	1.500	45,63	62.872	62.613	0,20
Wolfsped	US9778521024	USD	1.000	38,10	39.774	34.854	0,11
<b>Total Aktien in USA</b>						<b>7.266.548</b>	<b>23,23</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>15.793.483</b>	<b>50,49</b>
<b>Genussscheine</b>							
<b>Genussscheine in Schweiz</b>							
Roche Holding G	CH0012032048	CHF	1.250	250,45	345.965	313.063	1,00
<b>Total Genussscheine in Schweiz</b>						<b>313.063</b>	<b>1,00</b>
<b>Total Genussscheine</b>						<b>313.063</b>	<b>1,00</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in Australien</b>							
NSW Treasury 30 1.25%	AU3SG0002348	AUD	500.000	79,01	324.536	233.238	0,75
<b>Total Obligationen in Australien</b>						<b>233.238</b>	<b>0,75</b>
<b>Obligationen in Deutschland</b>							
Kred Wiederaufbau 25 1.125%	XS2315837778	NOK	4.000.000	94,12	409.493	323.646	1,03
Kred Wiederaufbau 27 1.25%	DE000A3MQVV5	EUR	400.000	92,64	363.922	358.868	1,15
<b>Total Obligationen in Deutschland</b>						<b>682.514</b>	<b>2,18</b>
<b>Obligationen in Luxemburg</b>							
EIB 25 2.9%	AU3CB0228823	AUD	150.000	96,86	110.524	85.781	0,27
EIB 28 1%	XS2289822376	CAD	200.000	86,07	138.165	116.470	0,37
<b>Total Obligationen in Luxemburg</b>						<b>202.251</b>	<b>0,65</b>
<b>Obligationen in Niederlande</b>							
Netherlands 24 2%	NL0010733424	EUR	400.000	98,80	384.650	382.751	1,22
<b>Total Obligationen in Niederlande</b>						<b>382.751</b>	<b>1,22</b>

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.  
Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 19 | Halbjahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
<b>Obligationen in USA</b>							
United States 23 2.875%	US9128285D82	USD	350.000	99,98	321.973	320.100	1,02
United States 24 3%	US91282CEX56	USD	500.000	98,20	456.290	449.167	1,44
United States 25 2.25%	US912828M565	USD	750.000	94,52	727.412	648.502	2,07
United States 25 3%	US9128285C00	USD	675.000	96,16	632.423	593.778	1,90
United States 27 0.625%	US912828ZE35	USD	1.200.000	86,96	1.153.418	954.612	3,05
United States 30 0.625%	US91282CAE12	USD	1.100.000	76,93	966.323	774.131	2,47
United States 33 3.5%	US91282CGM73	USD	850.000	92,02	755.632	715.529	2,29
United States 40 1.125%	US912810SQ22	USD	1.100.000	57,20	867.528	575.592	1,84
United States 50 1.375%	US912810SP49	USD	1.100.000	49,09	853.165	493.983	1,58
<b>Total Obligationen in USA</b>						<b>5.525.395</b>	<b>17,66</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>7.026.148</b>	<b>22,46</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>23.132.693</b>	<b>73,95</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>23.224.514</b>	<b>74,25</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Fonds in Deutschland</b>							
iShs EURO STOXX 30-15 (DE)	DE0006289309	EUR	50.000	10,77	640.695	521.537	1,67
<b>Total Fonds in Deutschland</b>						<b>521.537</b>	<b>1,67</b>
<b>Fonds in Irland</b>							
iShs II Global Water USD	IE00B1TXK627	USD	3.500	55,00	135.762	176.099	0,56
iShs MSCI EM ETF USD	IE00B0M63177	USD	12.000	36,88	516.982	404.826	1,29
iShs NASDAQ 100 UCITS USD	IE00B53SZB19	USD	850	841,57	599.183	654.388	2,09
iShs S&P Financials ETF USD	IE00B4JNQZ49	USD	70.000	9,57	500.671	612.504	1,96
iShs S&P500 Cons Discr ETF USD	IE00B4MCHD36	USD	33.000	10,75	219.721	324.525	1,04
UBS MSCI AC Asia ETF	IE00B7WK2W23	USD	2.450	145,80	372.345	326.776	1,04
WisdomTree Japan Eq -Hdg CHF-	IE00BYQCZL35	CHF	20.000	30,75	382.062	615.000	1,97
<b>Total Fonds in Irland</b>						<b>3.114.119</b>	<b>9,96</b>
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
Kotak Ind F In -EUR-	LU0996347661	EUR	40.001	10,74	481.287	416.144	1,33
Kotak India Gr -USD-	LU0487136375	USD	20.000	27,88	302.163	510.153	1,63
Xtr DAX -1C-	LU0274211480	EUR	4.000	145,56	436.201	563.899	1,80
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>1.490.197</b>	<b>4,76</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>5.125.853</b>	<b>16,39</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Zertifikate in Jersey</b>							
SP GOLDLNPM/ETFS Metals ewig	JE00B588CD74	USD	17.250	178,05	2.310.183	2.809.604	8,98
<b>Total Zertifikate in Jersey</b>						<b>2.809.604</b>	<b>8,98</b>
<b>Total Zertifikate</b>						<b>2.809.604</b>	<b>8,98</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>7.935.457</b>	<b>25,37</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>						<b>7.935.457</b>	<b>25,37</b>

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.  
Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.  
Seite 20 | Halbjahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in CHF	Kurswert in CHF	% des NAV
Bankguthaben						450.234	1,44
Derivative Finanzinstrumente						-342.570	-1,10
Sonstige Vermögenswerte						63.631	0,20
Gesamtvermögen						31.331.266	100,16
Verbindlichkeiten						-51.621	-0,16
Nettovermögen						31.279.645	100,00

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich.  
Eine Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Optionen	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in CHF	Marktwert in CHF	% des NAV
Put S&P 500 20.Oct/23 E 3'950	3	100	1.084.038,11	1.317,31	0,00
Put S&P 500 20.Oct/23 E 3'950	3	100	1.084.038,11	1.317,31	0,00
Put ESTX50 EUR P 20.Oct/23 E 3'850	20	10	45.238,07	1.045,98	0,00
Put ESTX50 EUR P 20.Oct/23 E 3'850	30	10	67.857,10	1.568,97	0,01

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Betrag			Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in CHF	Unrealisiertes Ergebnis in CHF	% des NAV
Kauf	NOK 4.837.995	gegen	USD 450.000	21.12.2023	VP Bank (Lux) SA	411.660	4.801	0,02
Kauf	SEK 3.730.370	gegen	USD 350.000	21.12.2023	VP Bank (Lux) SA	320.180	-5.187	-0,02
Kauf	CAD 395.640	gegen	USD 300.000	21.12.2023	VP Bank (Lux) SA	274.440	-6.643	-0,02
Kauf	GBP 196.479	gegen	USD 250.000	21.12.2023	VP Bank (Lux) SA	228.700	-9.258	-0,03
Kauf	CHF 4.670.600	gegen	USD 5.500.000	21.12.2023	VP Bank (Lux) SA	5.031.400	-319.267	-1,02
Kauf	AUD 374.700	gegen	USD 250.000	21.12.2023	VP Bank (Lux) SA	228.700	-6.955	-0,02
Kauf	CHF 4.484.000	gegen	USD 5.000.000	04.04.2024	VP Bank (Lux) SA	4.574.000	-5.042	-0,02
Kauf	CHF 478.150	gegen	EUR 500.000	04.04.2024	VP Bank (Lux) SA	484.249	-269	0,00

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	CHF	10.089.651
Devisentermin short	CHF	1.463.680
Put Optionen long	CHF	2.281.171
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		1.933.351

# GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced

## Vermögensrechnung per 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.410.047,40
Marginkonten	13.348,65
Wertpapiere	
Aktien	34.831.524,51
Obligationen	36.939.728,00
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6.843.436,77
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	173.459,49
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	30.893,96
Forderungen aus Zinsen	374.120,39
Gründungskosten	2.413,79
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>81.618.972,96</b>
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-186.824,33
Verbindlichkeiten	-209.602,96
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-74,08
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-396.501,37</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>81.222.471,59</b>
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>72.463,690</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>	
Aktienklasse A EUR	EUR 1.120,87

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	20.684,76
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	353.229,21
Aktien	361.881,23
<b>Total Erträge</b>	<b>735.795,20</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	17,17
Verwaltungsvergütung	34.302,75
Anlageberatervergütung	190.575,79
Zentralverwaltungsvergütung	15.245,65
Portfolio Management Gebühr	152.460,63
Verwahrstellenvergütung	24.107,19
Register- und Transferstellenvergütung	1.495,89
Vertriebsstellenvergütung	5.441,74
Taxe d'abonnement	18.052,03
Abschreibung Gründungskosten	1.793,11
Prüfungskosten	6.823,64
Sonstige Aufwendungen	24.011,19
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>474.326,78</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>261.468,42</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-269.043,19</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-7.574,77</b>
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	514.834,76
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>507.259,99</b>

## 3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced

(in EUR)

### Nettovermögen

31.03.2022	69.866.487,60
31.03.2023	70.783.691,93
30.09.2023	81.222.471,59

### Aktien im Umlauf

31.03.2022	60.343,724
31.03.2023	63.686,332
30.09.2023	72.463,690

### Nettoinventarwert pro Aktie

31.03.2022	1.157,81
31.03.2023	1.111,44
30.09.2023	1.120,87

## Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	70.783.691,93
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	11.810.215,81
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-1.878.696,14
Gesamtergebnis	507.259,99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	81.222.471,59

## Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	63.686,332
Neu ausgegebene Aktien	10.441,021
Zurückgenommene Aktien	-1.663,663
Stand am Ende der Berichtsperiode	72.463,690

# Vermögensinventar per 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Dänemark</b>							
Coloplast -B-	DK0060448595	DKK	6.114	747,60	678.334	612.986	0,75
<b>Total Aktien in Dänemark</b>						<b>612.986</b>	<b>0,75</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	2.877	163,70	475.908	470.965	0,58
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	14.292	31,36	507.316	448.126	0,55
Daimler	DE0007100000	EUR	6.076	65,89	402.219	400.348	0,49
SAP	DE0007164600	EUR	2.590	122,82	299.335	318.104	0,39
Siemens Health	DE000SHL1006	EUR	7.292	48,00	338.735	350.016	0,43
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>1.987.558</b>	<b>2,45</b>
<b>Aktien in Finnland</b>							
Neste	FI0009013296	EUR	17.502	32,13	691.332	562.339	0,69
<b>Total Aktien in Finnland</b>						<b>562.339</b>	<b>0,69</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
AXA	FR0000120628	EUR	9.185	28,18	244.316	258.833	0,32
BNP Paribas-A	FR0000131104	EUR	3.997	60,43	201.929	241.539	0,30
Danone	FR0000120644	EUR	10.386	52,26	544.717	542.772	0,67
Dassault Syst	FR0014003TT8	EUR	11.390	35,30	416.334	402.010	0,49
ENGIE	FR0010208488	EUR	27.908	14,53	408.716	405.503	0,50
Hermesntl	FR0000052292	EUR	231	1.729,80	401.375	399.584	0,49
LEGRAND	FR0010307819	EUR	5.698	87,30	491.564	497.435	0,61
Sodexo	FR0000121220	EUR	5.724	97,52	514.245	558.204	0,69
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>3.305.881</b>	<b>4,07</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
Anglo American	GB00B1XZS820	GBP	20.766	22,66	592.466	542.394	0,67
RELX	GB00B2B0DG97	GBP	10.199	27,75	268.951	326.301	0,40
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>868.695</b>	<b>1,07</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
LSE Group	GB00B0SWJX34	GBP	3.524	82,34	306.454	334.538	0,41
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>334.538</b>	<b>0,41</b>
<b>Aktien in Irland</b>							
Kingspan Grp	IE0004927939	EUR	8.908	70,96	547.971	632.112	0,78
Linde	IE00059YS762	USD	706	372,35	171.489	248.303	0,31
Linde	IE00059YS762	EUR	653	354,10	197.898	231.227	0,28
Smurfit Kappa	IE00B1RR8406	EUR	9.916	31,56	342.218	312.949	0,39
Trane Tech	IE00BK9ZQ967	USD	3.961	202,91	657.773	759.163	0,93
<b>Total Aktien in Irland</b>						<b>2.183.754</b>	<b>2,69</b>
<b>Aktien in Italien</b>							
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	EUR	159.746	2,44	373.160	389.780	0,48
Prysmian	IT0004176001	EUR	9.747	38,15	352.708	371.848	0,46
<b>Total Aktien in Italien</b>						<b>761.628</b>	<b>0,94</b>

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Aktien in Japan</b>							
Denso	JP3551500006	JPY	10.000	2.401,00	150.660	151.968	0,19
SONY GROUP	JP3435000009	JPY	3.000	12.240,00	254.249	232.415	0,29
Takeda Pharma	JP3463000004	JPY	9.000	4.641,00	263.620	264.372	0,33
TDK Corp	JP3538800008	JPY	6.500	5.542,00	235.159	228.003	0,28
<b>Total Aktien in Japan</b>						<b>876.758</b>	<b>1,08</b>
<b>Aktien in Jersey</b>							
Aptiv	JE00B783TY65	USD	5.506	98,59	533.366	512.738	0,63
Experian	GB00B19NLV48	GBP	12.960	26,91	400.792	402.084	0,50
<b>Total Aktien in Jersey</b>						<b>914.822</b>	<b>1,13</b>
<b>Aktien in Kanada</b>							
Agnico Eagle Min	CA0084741085	CAD	12.453	61,72	594.339	536.948	0,66
<b>Total Aktien in Kanada</b>						<b>536.948</b>	<b>0,66</b>
<b>Aktien in Luxemburg</b>							
Spotify Tech	LU1778762911	USD	5.202	154,64	637.626	759.834	0,94
<b>Total Aktien in Luxemburg</b>						<b>759.834</b>	<b>0,94</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
ASML Holding	NL0010273215	EUR	993	559,10	580.772	555.186	0,68
ING Group	NL0011821202	EUR	31.000	12,55	398.941	389.050	0,48
STMicroelectr	NL0000226223	EUR	9.181	40,99	392.402	376.283	0,46
Wolters Kluw Br R	NL0000395903	EUR	3.980	114,65	408.340	456.307	0,56
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>1.776.827</b>	<b>2,19</b>
<b>Aktien in Schweden</b>							
Atlas Copco Rg-A	SE0017486889	SEK	48.624	147,25	581.924	622.492	0,77
Hexagon Rg-B	SE0015961909	SEK	38.423	93,38	395.747	311.941	0,38
<b>Total Aktien in Schweden</b>						<b>934.434</b>	<b>1,15</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Alcon	CH0432492467	CHF	4.005	70,94	266.187	293.355	0,36
Galenica	CH0360674466	CHF	4.704	67,75	350.195	329.061	0,41
Lonza Grp	CH0013841017	CHF	634	425,60	327.582	278.607	0,34
Nestle	CH0038863350	CHF	2.623	103,74	304.561	280.960	0,35
Sika	CH0418792922	CHF	1.942	233,10	487.060	467.403	0,58
Straumann Holding	CH1175448666	CHF	2.437	117,20	336.596	294.906	0,36
Swiss Life Holding	CH0014852781	CHF	426	571,60	229.737	251.421	0,31
Zurich Insur Gr	CH0011075394	CHF	619	420,10	274.337	268.500	0,33
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>2.464.214</b>	<b>3,03</b>
<b>Aktien in Spanien</b>							
Cellnex Telecom	ES0105066007	EUR	5.601	32,97	206.675	184.665	0,23
Iberdrola	ES0144580Y14	EUR	37.320	10,60	403.143	395.405	0,49
Inditex	ES0148396007	EUR	10.661	35,29	277.710	376.227	0,46
<b>Total Aktien in Spanien</b>						<b>956.297</b>	<b>1,18</b>
<b>Aktien in USA</b>							
Adobe Systems	US00724F1012	USD	2.209	509,90	810.185	1.063.916	1,31
Amgen	US0311621009	USD	3.091	268,76	686.206	784.676	0,97
Bank of America	US0605051046	USD	18.297	27,38	577.960	473.195	0,58
Broadcom	US11135F1012	USD	646	830,58	500.196	506.805	0,62
Danaher	US2358511028	USD	1.871	248,10	450.004	438.457	0,54

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Deere & Co	US2441991054	USD	1.260	377,38	458.491	449.134	0,55
Dexcom	US2521311074	USD	7.806	93,30	795.275	687.918	0,85
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	1.494	537,13	458.666	757.978	0,93
Enphase Energy	US29355A1079	USD	4.321	120,15	703.527	490.382	0,60
Estee Lauder Rg-A	US5184391044	USD	3.426	144,55	699.618	467.770	0,58
Home Depot	US4370761029	USD	2.179	302,16	595.922	621.900	0,77
Intercon Exchang	US45866F1049	USD	4.575	110,02	457.221	475.433	0,59
IQVIA Holdings	US46266C1053	USD	3.247	196,75	632.697	603.426	0,74
JPMorgan Chase	US46625H1005	USD	3.529	145,02	446.823	483.400	0,60
Kinder Morgan Rg-P	US49456B1017	USD	17.725	16,58	301.268	277.586	0,34
Microsoft	US5949181045	USD	5.159	315,75	1.086.530	1.538.635	1,89
Mondelez Intl Rg-A	US6092071058	USD	9.477	69,40	587.276	621.237	0,76
NextEra Energy	US65339F1012	USD	6.142	57,29	440.648	332.365	0,41
NVIDIA	US67066G1040	USD	2.210	434,99	324.227	908.026	1,12
S&P Global	US78409V1044	USD	1.541	365,41	505.643	531.875	0,65
Sempra Energy	US8168511090	USD	4.046	68,03	284.034	259.988	0,32
ServiceNow	US81762P1021	USD	1.432	558,96	650.112	756.050	0,93
Sysco	US8718291078	USD	8.742	66,05	630.972	545.394	0,67
VF	US9182041080	USD	21.290	17,67	519.352	355.336	0,44
Visa-A	US92826C8394	USD	2.592	230,01	519.124	563.130	0,69
<b>Total Aktien in USA</b>						<b>14.994.011</b>	<b>18,46</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>34.831.525</b>	<b>42,88</b>
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in Belgien</b>							
KBC Group 27 Var	BE0002832138	EUR	700.000	90,98	625.468	636.825	0,78
Solvay 27 Var	BE6282460615	EUR	400.000	95,82	389.397	383.260	0,47
<b>Total Floater Obligationen in Belgien</b>						<b>1.020.085</b>	<b>1,26</b>
<b>Floater Obligationen in Dänemark</b>							
Spar Nord Bank 27 Var	DK0030528187	EUR	400.000	100,41	399.996	401.620	0,49
<b>Total Floater Obligationen in Dänemark</b>						<b>401.620</b>	<b>0,49</b>
<b>Floater Obligationen in Frankreich</b>							
Banque Postale 26 Var	FR0013518024	EUR	1.100.000	93,44	1.046.637	1.027.840	1,27
BNP Paribas 28 Var	FR0014006NI7	EUR	900.000	86,77	782.889	780.930	0,96
ENGIE perpetual Var	FR0013431244	EUR	400.000	93,44	371.043	373.760	0,46
Valeo 27 Var	FR001400EA16	EUR	900.000	100,14	906.436	901.260	1,11
Veolia Environ. perpetual Var	FR0014006IX6	EUR	600.000	84,12	504.557	504.720	0,62
<b>Total Floater Obligationen in Frankreich</b>						<b>3.588.510</b>	<b>4,42</b>
<b>Floater Obligationen in Grossbritannien</b>							
Lloyds Bank Grp 30 Var	XS2521027446	EUR	600.000	91,25	564.701	547.470	0,67
<b>Total Floater Obligationen in Grossbritannien</b>						<b>547.470</b>	<b>0,67</b>
<b>Floater Obligationen in Niederlande</b>							
VW Intl Finance perpetual Var	XS1629774230	EUR	400.000	88,62	360.409	354.460	0,44
<b>Total Floater Obligationen in Niederlande</b>						<b>354.460</b>	<b>0,44</b>

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Floater Obligationen in Norwegen</b>							
DNB Bk ASA 28 Var	XS2432567555	EUR	800.000	88,70	709.502	709.600	0,87
<b>Total Floater Obligationen in Norwegen</b>						<b>709.600</b>	<b>0,87</b>
<b>Floater Obligationen in Spanien</b>							
Banco Santander 29 Var	XS2357417257	EUR	500.000	83,90	420.227	419.500	0,52
BBVA 29 Var	XS1954087695	EUR	900.000	99,03	882.448	891.225	1,10
Caixabank 26 Var	XS2258971071	EUR	400.000	91,32	361.914	365.260	0,45
<b>Total Floater Obligationen in Spanien</b>						<b>1.675.985</b>	<b>2,06</b>
<b>Floater Obligationen in Tschechische Republik</b>							
Ceska Sporitelna 27 Var	XS2638560156	EUR	700.000	101,11	701.167	707.735	0,87
<b>Total Floater Obligationen in Tschechische Republik</b>						<b>707.735</b>	<b>0,87</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>9.005.465</b>	<b>11,09</b>
<b>Nullkupon Obligationen</b>							
<b>Nullkupon Obligationen in Deutschland</b>							
Mercedes-BenzGr 24 0%	DE000A2YNZV0	EUR	1.000.000	98,59	970.826	985.850	1,21
<b>Total Nullkupon Obligationen in Deutschland</b>						<b>985.850</b>	<b>1,21</b>
<b>Nullkupon Obligationen in Frankreich</b>							
Arval Serv Leas 25 0%	FR0014005OL1	EUR	400.000	91,62	399.439	366.480	0,45
PSA Banque 25 0%	FR0014001JP1	EUR	600.000	94,60	594.237	567.600	0,70
<b>Total Nullkupon Obligationen in Frankreich</b>						<b>934.080</b>	<b>1,15</b>
<b>Nullkupon Obligationen in Italien</b>							
Poste Italiane 24 0%	XS2270395408	EUR	400.000	95,13	400.123	380.500	0,47
<b>Total Nullkupon Obligationen in Italien</b>						<b>380.500</b>	<b>0,47</b>
<b>Nullkupon Obligationen in Luxemburg</b>							
TRATOFin Lux 24 0%	DE000A3KSGM5	EUR	500.000	97,03	488.530	485.150	0,60
<b>Total Nullkupon Obligationen in Luxemburg</b>						<b>485.150</b>	<b>0,60</b>
<b>Total Nullkupon Obligationen</b>						<b>2.785.580</b>	<b>3,43</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in Dänemark</b>							
Orsted 26 3.625%	XS2591026856	EUR	300.000	99,00	300.169	297.000	0,37
Orsted 28 2.25%	XS2490471807	EUR	350.000	92,28	330.972	322.980	0,40
Pandora 28 4.5%	XS2596599147	EUR	400.000	99,60	399.940	398.400	0,49
<b>Total Obligationen in Dänemark</b>						<b>1.018.380</b>	<b>1,25</b>
<b>Obligationen in Deutschland</b>							
E.O25 1%	XS2152899584	EUR	150.000	94,79	141.981	142.185	0,18
E.O31 1.625%	XS2463518998	EUR	200.000	84,70	175.082	169.390	0,21
Fresenius 25 1.875%	XS2482872418	EUR	700.000	96,17	672.890	673.190	0,83
Volkswagen Bank 26 4.25%	XS2617442525	EUR	400.000	99,33	399.880	397.320	0,49
Volkswagen Leasing 29 4.625%	XS2694872594	EUR	600.000	99,54	598.205	597.210	0,74

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Vonovia 27 4.75%	DE000A30VQA4	EUR	700.000	99,46	702.370	696.185	0,86
<b>Total Obligationen in Deutschland</b>						<b>2.675.480</b>	<b>3,29</b>
<b>Obligationen in Finnland</b>							
Indl Pwr 27 2.625%	XS2463934864	EUR	800.000	93,25	751.544	745.960	0,92
UPM-Kymmene 29 2.25%	XS2478685931	EUR	600.000	90,34	554.767	542.040	0,67
<b>Total Obligationen in Finnland</b>						<b>1.288.000</b>	<b>1,59</b>
<b>Obligationen in Frankreich</b>							
ALD 27 4%	XS2498554992	EUR	600.000	97,99	595.149	587.940	0,72
Arval Serv Leas 26 3.375%	FR001400BDD5	EUR	700.000	97,71	696.061	683.935	0,84
Arval Serv Leas 27 4.75%	FR001400E3H8	EUR	400.000	100,52	413.787	402.080	0,50
BNP Paribas 23 1.125%	XS1823532640	EUR	840.000	99,60	827.588	836.598	1,03
Cie de Saint-Gobain 25 1.625%	XS2517103250	EUR	800.000	95,92	781.384	767.360	0,94
Covivio Htls 25 1.875%	FR0013367422	EUR	300.000	94,26	320.354	282.765	0,35
Credit Agricole 25 0.375%	XS2067135421	EUR	200.000	92,78	185.985	185.550	0,23
Credit Agricole 27 2.625%	XS1204154410	EUR	500.000	93,35	475.283	466.750	0,57
ENGIE 28 1.75%	FR0013504677	EUR	200.000	91,16	183.126	182.320	0,22
Icade 25 1.125%	FR0013218393	EUR	600.000	93,39	627.704	560.340	0,69
Kering 25 3.75%	FR001400K102	EUR	400.000	99,86	400.144	399.440	0,49
Mercialys 26 1.8%	FR0013320249	EUR	200.000	92,05	209.804	184.090	0,23
RCI Banque 27 4.5%	FR001400H2O3	EUR	900.000	99,13	895.965	892.170	1,10
RCI Banque 27 4.75%	FR001400B1L7	EUR	700.000	100,18	711.825	701.260	0,86
Teleperformance 25 1.875%	FR0013346822	EUR	200.000	95,54	212.930	191.070	0,24
URW 29 1.5%	XS1619568303	EUR	400.000	84,73	332.079	338.920	0,42
<b>Total Obligationen in Frankreich</b>						<b>7.662.588</b>	<b>9,43</b>
<b>Obligationen in Grossbritannien</b>							
National Grid 29 3.875%	XS2575973776	EUR	250.000	97,54	248.718	243.838	0,30
<b>Total Obligationen in Grossbritannien</b>						<b>243.838</b>	<b>0,30</b>
<b>Obligationen in Italien</b>							
Assicuraz Generali 26 4.125%	XS1062900912	EUR	400.000	99,60	405.402	398.380	0,49
Intesa Sanpaolo 28 0.75%	XS2317069685	EUR	500.000	85,22	425.399	426.075	0,52
Mediobanca 25 1.125%	XS2106861771	EUR	800.000	94,91	758.233	759.280	0,93
<b>Total Obligationen in Italien</b>						<b>1.583.735</b>	<b>1,95</b>
<b>Obligationen in Luxemburg</b>							
Aroundtown 25 0.625%	XS2023872174	EUR	600.000	88,90	594.707	533.370	0,66
John Deere Bank 26 2.5%	XS2531438351	EUR	500.000	96,38	487.620	481.900	0,59
<b>Total Obligationen in Luxemburg</b>						<b>1.015.270</b>	<b>1,25</b>
<b>Obligationen in Niederlande</b>							
ABAMRO 25 3.75%	XS2613658470	EUR	700.000	99,60	699.242	697.200	0,86
Arcadis 28 4.875%	XS2594025814	EUR	900.000	98,99	898.439	890.910	1,10
CTP 25 0.5%	XS2356029541	EUR	300.000	91,33	267.464	273.990	0,34
EDP Finance 25 1.875%	XS1893621026	EUR	600.000	95,84	654.404	575.010	0,71
Enel Finance Intl 26 1.125%	XS1750986744	EUR	700.000	92,42	650.250	646.905	0,80
Mondelez Int 29 0.25%	XS2384723263	EUR	150.000	80,85	121.301	121.268	0,15
Siemens Finance Nv 24 0.3%	XS1955187692	EUR	200.000	98,58	194.624	197.150	0,24
Stellantis 24 3.75%	XS1388625425	EUR	600.000	99,81	662.444	598.860	0,74
VW Intl Finance 28 0.875%	XS2234567233	EUR	300.000	83,85	252.544	251.550	0,31
Winter Dea Finance 25 0.84%	XS2054209833	EUR	700.000	93,18	697.167	652.225	0,80
<b>Total Obligationen in Niederlande</b>						<b>4.905.068</b>	<b>6,04</b>

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Obligationen in Schweden</b>							
Electrolux 26 4.125%	XS2540585564	EUR	500.000	99,91	508.094	499.550	0,62
Vattenfall Ab 26 0.5%	XS2009891479	EUR	500.000	91,33	455.898	456.650	0,56
<b>Total Obligationen in Schweden</b>						<b>956.200</b>	<b>1,18</b>
<b>Obligationen in Spanien</b>							
Banco Santander 24 0.25%	XS2014287937	EUR	800.000	97,31	766.166	778.480	0,96
Enagas Finance 25 1.25%	XS1177459531	EUR	900.000	96,21	864.824	865.890	1,07
MERLIProp. 26 1.875%	XS1512827095	EUR	150.000	93,20	139.619	139.793	0,17
Santander Consum Fi 23 1.125%	XS1888206627	EUR	700.000	99,94	691.078	699.545	0,86
<b>Total Obligationen in Spanien</b>						<b>2.483.708</b>	<b>3,06</b>
<b>Obligationen in USA</b>							
Equinix 27 0.25%	XS2304340263	EUR	350.000	87,43	306.330	305.988	0,38
Verizon Comm 29 0.375%	XS2320759538	EUR	150.000	81,75	121.692	122.625	0,15
VF 26 4.125%	XS2592659242	EUR	900.000	98,65	894.413	887.805	1,09
<b>Total Obligationen in USA</b>						<b>1.316.418</b>	<b>1,62</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>25.148.683</b>	<b>30,96</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>71.771.253</b>	<b>88,36</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>71.771.253</b>	<b>88,36</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Fonds in Luxemburg</b>							
LO STMM EUR -MX1 EUR Unhedged-	LU1976909330	EUR	31.487	111,88	3.492.473	3.522.674	4,34
LO STMM USD -MX1 USD Unhedged-	LU1976909769	USD	301.125	11,68	3.214.363	3.320.763	4,09
<b>Total Fonds in Luxemburg</b>						<b>6.843.437</b>	<b>8,43</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>6.843.437</b>	<b>8,43</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>6.843.437</b>	<b>8,43</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>						<b>6.843.437</b>	<b>8,43</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.423.396</b>	<b>2,98</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>173.459</b>	<b>0,21</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>407.428</b>	<b>0,50</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>81.618.973</b>	<b>100,49</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-209.603</b>	<b>-0,26</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-186.898</b>	<b>-0,23</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>81.222.472</b>	<b>100,00</b>

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
Mini TOPIX Mini Future Dec/23	60	1.000	882.378,21	-13.348,65	-0,02

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Anzahl	Kontraktgrösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
ESTX50 EUR P Future Dec/23	-47	10	1.975.880,00	37.247,50	0,05
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/23	-14	50	2.859.967,07	149.560,64	0,18

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures long	EUR	-13.349
Futures short	EUR	186.808
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		173.459

# GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG

## Vermögensrechnung per 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG (in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	942.732,36
Wertpapiere	
Aktien	27.972.320,55
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-388.158,04
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	32.254,84
Forderungen aus Zinsen	640,73
Gründungskosten	7.948,67
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>28.567.739,11</b>
Verbindlichkeiten	-42.612,35
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-42.612,35</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>28.525.126,76</b>
- davon Aktienklasse A USD	9.200.085,19
- davon Aktienklasse B CHF	11.586.256,22
- davon Aktienklasse C USD	2.304.288,28
- davon Aktienklasse D USD	2.914.626,70
- davon Aktienklasse E EUR	510.148,79
- davon Aktienklasse G EUR	1.977.484,17
- davon Aktienklasse H EUR	32.237,41
- davon Aktienklasse I USD	0,00
<b>Aktien im Umlauf</b>	
Aktienklasse A USD	7.692,202
Aktienklasse B CHF	9.878,224
Aktienklasse C USD	2.034,000
Aktienklasse D USD	2.437,000
Aktienklasse E EUR	354,961
Aktienklasse G EUR	1.385,000
Aktienklasse H EUR	30,000
Aktienklasse I USD	0,000

**Nettoinventarwert pro Aktie**

Aktienklasse A USD	USD 1.196,03
Aktienklasse B CHF	CHF 1.072,98
Aktienklasse C USD	USD 1.132,89
Aktienklasse D USD	USD 1.195,99
Aktienklasse E EUR	EUR 1.357,51
Aktienklasse G EUR	EUR 1.348,62
Aktienklasse H EUR	EUR 1.015,00
Aktienklasse I USD	USD 0,00

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG (in USD)

Erträge der Bankguthaben	1.617,91
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	606.042,80
<b>Total Erträge</b>	<b>607.660,71</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	603,29
Verwaltungsvergütung	10.358,86
Zentralverwaltungsvergütung	8.095,32
Portfolio Management Gebühr	192.636,68
Verwahrstellenvergütung	11.353,94
Register- und Transferstellenvergütung	11.360,12
Vertriebsstellenvergütung	4.929,99
Taxe d'abonnement	7.919,99
Abschreibung Gründungskosten	3.258,24
Prüfungskosten	5.850,15
Sonstige Aufwendungen	28.167,52
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>284.534,10</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>323.126,61</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>2.326.446,53</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>2.649.573,14</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-3.882.760,56</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-1.233.187,42</b>

## 3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG

(in USD)

### Nettovermögen

31.03.2022	<b>52.617.365,60</b>
- Aktienklasse A USD	17.738.548,04
- Aktienklasse B CHF	22.992.866,26
- Aktienklasse C USD	2.965.830,97
- Aktienklasse D USD	4.057.811,55
- Aktienklasse E EUR	746.962,97
- Aktienklasse G EUR	3.510.664,78
- Aktienklasse I USD	604.681,03
31.03.2023	<b>40.842.467,55</b>
- Aktienklasse A USD	10.412.235,29
- Aktienklasse B CHF	20.483.360,93
- Aktienklasse C USD	2.846.380,64
- Aktienklasse D USD	3.174.798,85
- Aktienklasse E EUR	637.870,41
- Aktienklasse G EUR	2.676.393,22
- Aktienklasse H EUR	29.928,60
- Aktienklasse I USD	581.499,61
30.09.2023	<b>28.525.126,76</b>
- Aktienklasse A USD	9.200.085,19
- Aktienklasse B CHF	11.586.256,22
- Aktienklasse C USD	2.304.288,28
- Aktienklasse D USD	2.914.626,70
- Aktienklasse E EUR	510.148,79
- Aktienklasse G EUR	1.977.484,17
- Aktienklasse H EUR	32.237,41
- Aktienklasse I USD	0,00

### Aktien im Umlauf

31.03.2022	
- Aktienklasse A USD	13.887,858
- Aktienklasse B CHF	17.368,413
- Aktienklasse C USD	2.433,000
- Aktienklasse D USD	3.177,000
- Aktienklasse E EUR	438,000
- Aktienklasse G EUR	2.075,000
- Aktienklasse I USD	600,000

31.03.2023

- Aktienklasse A USD	8.451,202
- Aktienklasse B CHF	16.560,413
- Aktienklasse C USD	2.433,000
- Aktienklasse D USD	2.577,000
- Aktienklasse E EUR	413,961
- Aktienklasse G EUR	1.745,000
- Aktienklasse H EUR	27,000
- Aktienklasse I USD	600,000

30.09.2023

- Aktienklasse A USD	7.692,202
- Aktienklasse B CHF	9.878,224
- Aktienklasse C USD	2.034,000
- Aktienklasse D USD	2.437,000
- Aktienklasse E EUR	354,961
- Aktienklasse G EUR	1.385,000
- Aktienklasse H EUR	30,000
- Aktienklasse I USD	0,000

### Nettoinventarwert pro Aktie

31.03.2022

- Aktienklasse A USD	USD 1.277,27
- Aktienklasse B CHF	CHF 1.217,93
- Aktienklasse C USD	USD 1.219,00
- Aktienklasse D USD	USD 1.277,25
- Aktienklasse E EUR	EUR 1.532,04
- Aktienklasse G EUR	EUR 1.519,91
- Aktienklasse I USD	USD 1.007,80

31.03.2023

- Aktienklasse A USD	USD 1.232,04
- Aktienklasse B CHF	CHF 1.130,02
- Aktienklasse C USD	USD 1.169,91
- Aktienklasse D USD	USD 1.231,97
- Aktienklasse E EUR	EUR 1.418,40
- Aktienklasse G EUR	EUR 1.411,82
- Aktienklasse H EUR	EUR 1.020,35
- Aktienklasse I USD	USD 969,17

30.09.2023

- Aktienklasse A USD	USD 1.196,03
- Aktienklasse B CHF	CHF 1.072,98
- Aktienklasse C USD	USD 1.132,89
- Aktienklasse D USD	USD 1.195,99
- Aktienklasse E EUR	EUR 1.357,51
- Aktienklasse G EUR	EUR 1.348,62
- Aktienklasse H EUR	EUR 1.015,00
- Aktienklasse I USD	USD 0,00

## Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG

(in USD)

---

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	40.842.467,55
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaushgaben	509.156,83
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	-11.593.310,20
Gesamtergebnis	-1.233.187,42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	28.525.126,76

## Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Aktienklasse A USD	8.451,202
- Aktienklasse B CHF	16.560,413
- Aktienklasse C USD	2.433,000
- Aktienklasse D USD	2.577,000
- Aktienklasse E EUR	413,961
- Aktienklasse G EUR	1.745,000
- Aktienklasse H EUR	27,000
- Aktienklasse I USD	600,000

### Neu ausgegebene Aktien

- Aktienklasse A USD	30,000
- Aktienklasse B CHF	222,000
- Aktienklasse C USD	1,000
- Aktienklasse D USD	0,000
- Aktienklasse E EUR	120,000
- Aktienklasse G EUR	0,000
- Aktienklasse H EUR	3,000
- Aktienklasse I USD	0,000

### Zurückgenommene Aktien

- Aktienklasse A USD	-789,000
- Aktienklasse B CHF	-6.904,189
- Aktienklasse C USD	-400,000
- Aktienklasse D USD	-140,000
- Aktienklasse E EUR	-179,000
- Aktienklasse G EUR	-360,000
- Aktienklasse H EUR	0,000
- Aktienklasse I USD	-600,000

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Aktienklasse A USD	7.692,202
- Aktienklasse B CHF	9.878,224
- Aktienklasse C USD	2.034,000
- Aktienklasse D USD	2.437,000
- Aktienklasse E EUR	354,961
- Aktienklasse G EUR	1.385,000
- Aktienklasse H EUR	30,000
- Aktienklasse I USD	0,000

## Vermögensinventar per 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in Dänemark</b>							
Genmab	DK0010272202	DKK	3.420	2.508,00	1.272.106	1.217.820	4,27
Novo Nord Br/Rg-B	DK0062498333	DKK	6.180	643,90	484.256	564.984	1,98
<b>Total Aktien in Dänemark</b>						<b>1.782.804</b>	<b>6,25</b>
<b>Aktien in Deutschland</b>							
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	57.552	19,87	1.068.681	1.210.565	4,24
<b>Total Aktien in Deutschland</b>						<b>1.210.565</b>	<b>4,24</b>
<b>Aktien in Frankreich</b>							
LVMH	FR0000121014	EUR	390	716,40	353.657	295.797	1,04
<b>Total Aktien in Frankreich</b>						<b>295.797</b>	<b>1,04</b>
<b>Aktien in Grossbritannien</b>							
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	6.620	51,74	424.063	418.077	1,47
<b>Total Aktien in Grossbritannien</b>						<b>418.077</b>	<b>1,47</b>
<b>Aktien in Italien</b>							
Eni	IT0003132476	EUR	22.080	15,26	255.152	356.626	1,25
<b>Total Aktien in Italien</b>						<b>356.626</b>	<b>1,25</b>
<b>Aktien in Japan</b>							
INPEX	JP3294460005	JPY	54.900	2.256,00	430.993	829.938	2,91
Keyence Corp	JP3236200006	JPY	3.200	55.500,00	1.485.285	1.190.083	4,17
KOEI TECMO HLDG	JP3283460008	JPY	29.470	2.125,50	624.077	419.735	1,47
Kubota Corp	JP3266400005	JPY	58.000	2.204,00	844.892	856.592	3,00
NippoYusen	JP3753000003	JPY	29.500	3.886,00	686.853	768.173	2,69
Shin-Etsu Chemic	JP3371200001	JPY	41.500	4.343,00	1.349.966	1.207.737	4,23
Tokyo Electron	JP3571400005	JPY	8.800	20.440,00	1.261.465	1.205.308	4,23
Trend Micro	JP3637300009	JPY	16.000	5.668,00	757.148	607.693	2,13
<b>Total Aktien in Japan</b>						<b>7.085.259</b>	<b>24,84</b>
<b>Aktien in Niederlande</b>							
Asm Int	NL0000334118	EUR	1.430	397,50	596.568	601.793	2,11
Besi	NL0012866412	EUR	3.274	93,00	359.309	322.356	1,13
<b>Total Aktien in Niederlande</b>						<b>924.148</b>	<b>3,24</b>
<b>Aktien in Norwegen</b>							
Equinor	NO0010096985	NOK	36.550	351,15	1.205.287	1.206.163	4,23
<b>Total Aktien in Norwegen</b>						<b>1.206.163</b>	<b>4,23</b>
<b>Aktien in Schweiz</b>							
Bachem Holding	CH1176493729	CHF	5.844	68,00	489.862	434.403	1,52
VAT Group	CH0311864901	CHF	1.491	329,00	463.770	536.225	1,88
<b>Total Aktien in Schweiz</b>						<b>970.629</b>	<b>3,40</b>

Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Seite 42 | Halbjahresbericht GLOBAL INVESTORS

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in USD	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Aktien in USA</b>							
Aaon	US0003602069	USD	5.571	56,87	353.503	316.823	1,11
Alphabet-A	US02079K3059	USD	9.132	130,86	852.889	1.195.014	4,19
Amazon.Com	US0231351067	USD	9.595	127,12	1.221.987	1.219.716	4,28
Apple	US0378331005	USD	7.081	171,21	1.011.466	1.212.338	4,25
Chevron	US1667641005	USD	1.620	168,62	251.953	273.164	0,96
Enphase Energy	US29355A1079	USD	10.068	120,15	1.626.825	1.209.670	4,24
Exelixis	US30161Q1040	USD	47.578	21,85	977.567	1.039.579	3,64
Intuitive Surgic	US46120E6023	USD	4.085	292,29	1.375.347	1.194.005	4,19
Iridium Comm	US46269C1027	USD	5.089	45,49	297.994	231.499	0,81
Lattice Semicond	US5184151042	USD	9.166	85,93	495.878	787.634	2,76
Microsoft	US5949181045	USD	3.268	315,75	884.950	1.031.871	3,62
Neurocrine Biosc	US64125C1099	USD	3.797	112,50	395.198	427.163	1,50
Regeneron Pharma	US75886F1075	USD	1.448	822,96	1.016.629	1.191.646	4,18
Repligen	US7599161095	USD	7.545	159,01	1.088.362	1.199.730	4,21
Vertex Pharmaceu	US92532F1003	USD	3.429	347,74	1.184.448	1.192.400	4,18
<b>Total Aktien in USA</b>						<b>13.722.253</b>	<b>48,11</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>27.972.321</b>	<b>98,06</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>27.972.321</b>	<b>98,06</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>27.972.321</b>	<b>98,06</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>942.732</b>	<b>3,30</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-388.158</b>	<b>-1,36</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>40.844</b>	<b>0,14</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>28.567.739</b>	<b>100,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-42.612</b>	<b>-0,15</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>28.525.127</b>	<b>100,00</b>

Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Verpflichtungen in USD	Unrealisiertes Ergebnis in USD	% des NAV		
<b>Fälligkeit 12.12.2023</b>							
E EUR	Kauf	EUR 25.000	gegen	USD 27.135	26.468	-590	0,00
B CHF	Kauf	CHF 150.000	gegen	USD 177.179	163.970	-11.996	-0,04
G EUR	Kauf	EUR 40.000	gegen	USD 43.672	42.348	-1.201	0,00
B CHF	Kauf	CHF 350.000	gegen	USD 402.345	382.597	-16.918	-0,06
G EUR	Kauf	USD 25.471	gegen	EUR 24.000	25.409	-12	0,00
G EUR	Kauf	EUR 70.000	gegen	USD 76.188	74.109	-1.863	-0,01
B CHF	Kauf	CHF 5.950.000	gegen	USD 6.714.818	6.504.154	-162.558	-0,57
B CHF	Kauf	USD 200.468	gegen	CHF 180.000	196.764	2.248	0,01
E EUR	Kauf	USD 6.686	gegen	EUR 6.300	6.670	-3	0,00
E EUR	Kauf	USD 10.682	gegen	EUR 10.000	10.587	64	0,00
G EUR	Kauf	EUR 70.000	gegen	USD 78.484	74.109	-4.159	-0,01
G EUR	Kauf	EUR 35.000	gegen	USD 38.829	37.054	-1.667	-0,01
E EUR	Kauf	EUR 15.000	gegen	USD 16.377	15.881	-450	0,00
E EUR	Kauf	EUR 10.000	gegen	USD 10.884	10.587	-266	0,00
B CHF	Kauf	CHF 240.000	gegen	USD 270.667	262.352	-6.374	-0,02
B CHF	Kauf	CHF 170.000	gegen	USD 192.591	185.833	-5.383	-0,02
B CHF	Kauf	CHF 190.000	gegen	USD 220.546	207.696	-11.314	-0,04
E EUR	Kauf	EUR 20.000	gegen	USD 21.820	21.174	-584	0,00
B CHF	Kauf	USD 112.196	gegen	CHF 100.000	109.314	2.074	0,01
B CHF	Kauf	USD 148.974	gegen	CHF 135.000	147.573	309	0,00
G EUR	Kauf	EUR 55.000	gegen	USD 60.005	58.229	-1.607	-0,01
E EUR	Kauf	EUR 25.000	gegen	USD 28.030	26.468	-1.485	-0,01
G EUR	Kauf	USD 42.728	gegen	EUR 40.000	42.348	257	0,00
<b>Fälligkeit 13.03.2024</b>							
G EUR	Kauf	EUR 1.650.000	gegen	USD 1.786.455	1.746.858	-29.094	-0,10
E EUR	Kauf	EUR 400.000	gegen	USD 433.080	423.481	-7.053	-0,02
B CHF	Kauf	CHF 3.900.000	gegen	USD 4.463.264	4.263.227	-128.532	-0,45

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	538.665
Devisentermin short	USD	12.356.256
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		-388.158

# GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

## Vermögensrechnung per 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.121.275,93
Wertpapiere	
Aktien	17.016.846,64
Obligationen	6.491.207,19
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	23.148.108,22
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	8.923,30
Forderungen aus Zinsen	39.502,81
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>48.825.864,09</b>
Verbindlichkeiten	-33.925,27
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-33.925,27</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>48.791.938,82</b>
<b>Aktien im Umlauf</b>	<b>376.567,000</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>	
Aktienklasse EUR	EUR 129,57

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	41.391,45
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	17.613,45
Aktien	193.694,89
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	267.848,65
Bestandsprovisionen	396,24
<b>Total Erträge</b>	<b>520.944,68</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	24,18
Verwaltungsvergütung	31.663,20
Portfolio Management Gebühr	98.604,43
Verwahrstellenvergütung	17.840,95
Vertriebsstellenvergütung	1.756,56
Risiko Managementvergütung	747,94
Taxe d'abonnement	9.127,67
Prüfungskosten	5.303,03
Sonstige Aufwendungen	14.386,75
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>179.454,71</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>341.489,97</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>58.716,36</b>
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>400.206,33</b>
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-203.838,70
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>196.367,63</b>

## 3-Jahres-Vergleich

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

(in EUR)

### Nettovermögen

31.03.2022	49.548.665,34
31.03.2023	47.745.916,59
30.09.2023	48.791.938,82

### Aktien im Umlauf

31.03.2022	365.387,000
31.03.2023	370.037,000
30.09.2023	376.567,000

### Nettoinventarwert pro Aktie

31.03.2022	135,61
31.03.2023	129,03
30.09.2023	129,57

## Veränderung des Nettovermögens

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47.745.916,59
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Aktienaussgaben	849.654,60
Mittelveränderung aus Aktienrücknahmen	0,00
Gesamtergebnis	196.367,63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	48.791.938,82

## Aktien im Umlauf

GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

---

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	370.037,000
Neu ausgegebene Aktien	6.530,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Stand am Ende der Berichtsperiode	376.567,000

# Vermögensinventar per 30.09.2023

## GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in CAD</b>							
Canadianatl RI	CA1363751027	CAD	3.500	147,09	322.034	359.653	0,74
<b>Total Aktien in CAD</b>						<b>359.653</b>	<b>0,74</b>
<b>Aktien in CHF</b>							
Nestle	CH0038863350	CHF	4.750	103,74	281.632	508.792	1,04
Sika (N)	CH0418792922	CHF	1.350	233,10	381.164	324.920	0,67
<b>Total Aktien in CHF</b>						<b>833.712</b>	<b>1,71</b>
<b>Aktien in DKK</b>							
Novo Nord Br/Rg-B	DK0062498333	DKK	6.700	643,90	471.513	578.561	1,19
<b>Total Aktien in DKK</b>						<b>578.561</b>	<b>1,19</b>
<b>Aktien in EUR</b>							
Schneider El	FR0000121972	EUR	3.450	156,98	404.598	541.581	1,11
Muenchener Rueckv	DE0008430026	EUR	1.450	369,10	301.780	535.195	1,10
L'Oreal	FR0000120321	EUR	1.350	393,20	559.168	530.820	1,09
Iberdrola	ES0144580Y14	EUR	50.000	10,60	551.971	529.750	1,09
SAP	DE0007164600	EUR	4.000	122,82	344.002	491.280	1,01
Siemens	DE0007236101	EUR	3.500	135,66	304.201	474.810	0,97
ASML Holding	NL0010273215	EUR	825	559,10	257.443	461.258	0,95
Sanofi	FR0000120578	EUR	4.500	101,48	378.015	456.660	0,94
Allianz	DE0008404005	EUR	2.000	225,70	283.213	451.400	0,93
Vinci	FR0000125486	EUR	4.250	105,02	445.614	446.335	0,91
LVMH	FR0000121014	EUR	600	716,40	254.983	429.840	0,88
Deutsche Post	DE0005552004	EUR	11.000	38,54	437.348	423.885	0,87
ING Group	NL0011821202	EUR	33.500	12,55	435.245	420.425	0,86
EssilorLuxott	FR0000121667	EUR	2.000	165,16	286.819	330.320	0,68
Kerry Grp-A-	IE0004906560	EUR	4.000	79,18	367.631	316.720	0,65
<b>Total Aktien in EUR</b>						<b>6.840.279</b>	<b>14,02</b>
<b>Aktien in GBP</b>							
Diageo	GB0002374006	GBP	11.500	30,34	379.946	402.264	0,82
<b>Total Aktien in GBP</b>						<b>402.264</b>	<b>0,82</b>
<b>Aktien in USD</b>							
Microsoft	US5949181045	USD	2.250	315,75	432.007	671.046	1,38
Alphabet-A	US02079K3059	USD	4.750	130,86	204.877	587.120	1,20
Danaher	US2358511028	USD	2.500	248,10	504.700	585.859	1,20
Pepsico	US7134481081	USD	3.350	169,44	396.905	536.151	1,10
Nike	US6541061031	USD	5.650	95,62	611.969	510.298	1,05
Linde	IE00059YS762	USD	1.400	372,35	303.045	492.386	1,01
Apple	US0378331005	USD	3.000	171,21	317.387	485.151	0,99
MSCI -A	US55354G1004	USD	1.000	513,08	462.485	484.632	0,99
Cisco Systems	US17275R1023	USD	9.250	53,76	332.693	469.708	0,96
McDonald's	US5801351017	USD	1.750	263,44	324.667	435.458	0,89
Visa-A	US92826C8394	USD	2.000	230,01	347.379	434.514	0,89
Synopsys	US8716071076	USD	1.000	458,97	349.401	433.522	0,89

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Thermo Fisher Sc	US8835561023	USD	850	506,17	393.498	406.389	0,83
Costco Whsl	US22160K1051	USD	750	564,96	363.791	400.226	0,82
Deere & Co	US2441991054	USD	1.050	377,38	407.687	374.278	0,77
Johnson & Johnson	US4781601046	USD	2.500	155,75	420.849	367.786	0,75
Morgan Stanley	US6174464486	USD	4.250	81,67	387.487	327.852	0,67
<b>Total Aktien in USD</b>						<b>8.002.378</b>	<b>16,40</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>17.016.847</b>	<b>34,88</b>
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in EUR</b>							
Frankreich 25 Var	FR0012558310	EUR	500.000	98,42	543.560	575.531	1,18
<b>Total Floater Obligationen in EUR</b>						<b>575.531</b>	<b>1,18</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>575.531</b>	<b>1,18</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in EUR</b>							
Deutschland 26 Var	DE0001030567	EUR	500.000	98,26	566.737	607.742	1,25
Holcim Finance 26 0.5%	XS2081615473	EUR	400.000	89,74	408.436	358.940	0,74
Deutschland 23 0%	DE0001141786	EUR	350.000	99,90	346.120	349.650	0,72
DH EU Finance II 28 0.45%	XS2050404800	EUR	400.000	86,14	407.812	344.560	0,71
Coca-Cola 29 0.125%	XS2233154538	EUR	400.000	82,61	403.380	330.420	0,68
PepsiCo 24 0.25%	XS2168625460	EUR	300.000	97,86	292.947	293.580	0,60
Procter & Gamble 24 0.625%	XS1900750107	EUR	300.000	96,62	293.226	289.860	0,59
Nestle Holdings 25 0.875%	XS1648298559	EUR	300.000	95,15	286.044	285.435	0,59
Apple 26 1.625%	XS1135337498	EUR	300.000	94,54	329.537	283.605	0,58
Eli Lilly & Co 30 2.125%	XS1240751229	EUR	300.000	90,91	276.582	272.715	0,56
Heid Mat Lux 27 1.125%	XS2018637327	EUR	300.000	88,97	315.068	266.895	0,55
Bundeslaender BRD 29 0.625%	DE000A2NBJ54	EUR	300.000	86,88	261.435	260.625	0,53
Oesterreich 29 0.5%	AT0000A269M8	EUR	300.000	86,75	317.937	260.250	0,53
IBM 28 0.3%	XS2115091717	EUR	300.000	85,84	302.826	257.520	0,53
Kred Wiederaufbau 30 0.375%	DE000A11QTF7	EUR	300.000	82,95	316.686	248.850	0,51
AFD 29 0.25%	FR0013431137	EUR	300.000	82,87	300.912	248.595	0,51
Landw Rentenbank 29 0.05%	XS2021173922	EUR	300.000	81,86	302.472	245.565	0,50
CRH SMW Finance 26 1.25%	XS2168478068	EUR	200.000	92,11	212.754	184.220	0,38
Dassault Syst. 26 0.125%	FR0013444544	EUR	200.000	89,86	202.944	179.720	0,37
Merck Finance Serv 27 0.375%	XS2023644201	EUR	200.000	88,48	204.664	176.950	0,36
Swisscom Finance 28 0.375%	XS2169243479	EUR	200.000	84,99	200.974	169.980	0,35
<b>Total Obligationen in EUR</b>						<b>5.915.677</b>	<b>12,12</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>5.915.677</b>	<b>12,12</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>23.508.054</b>	<b>48,18</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>23.508.054</b>	<b>48,18</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Fonds in EUR</b>							
HSBCGI GI G Bd -ZQ1HEUR-	LU1135520341	EUR	358.000	8,09	3.185.438	2.895.862	5,94
HSBC S&P 500 ETF	IE00B5KQNG97	EUR	66.200	41,15	2.133.923	2.723.865	5,58
HSBC GI Corp Bd -ZQ1HEUR-	LU1135519764	EUR	297.000	7,98	2.577.364	2.370.951	4,86
HSBC GIB GSC Bd -ZQ2HEUR-	LU1802242385	EUR	180.000	8,81	1.615.792	1.585.260	3,25
HSBC GIB HY Bd -ZQ1OEUR-	LU1135521075	EUR	155.000	7,15	1.148.527	1.107.785	2,27
SPDR MSCI EM Asia	IE00B466KX20	EUR	12.220	61,58	772.435	752.508	1,54
iShs USD Treasury Bd ETF	IE00BDFK1573	EUR	150.000	4,73	717.620	709.575	1,45
iShs NASDAQ-100 UCITS ETF	DE000A0F5UF5	EUR	4.000	136,06	319.387	544.240	1,12
Vanguard FTSE Japan ETF USD	IE00B95PGT31	EUR	15.000	30,10	465.712	451.500	0,93

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert	Kurswert	% des
					in EUR	in EUR	NAV
Xtr S&P Eurp ex -1D- EUR	IE00BGV5VM45	EUR	7.300	61,79	462.709	451.067	0,92
NB Shrt Dur EM -I- EUR	IE00BDZR292	EUR	64.500	6,99	493.042	450.855	0,92
iShs USA SRI USD	IE00BYVJRR92	EUR	37.000	12,06	233.583	446.072	0,91
iShs JPM EM Bd USD	IE00B5M4WH52	EUR	10.400	40,43	424.054	420.472	0,86
iShs Stoxx Europe 50	IE0008470928	EUR	10.000	40,00	344.546	400.000	0,82
iShs Core FTSE100 UCITS ETF	IE0005042456	EUR	27.000	8,56	236.877	231.174	0,47
HSBC Glb Inv EM -ZQ1HEUR-	LU1135521661	EUR	38.000	5,69	234.640	216.258	0,44
iShs S&P 500 Cons Staples	IE00B40B8R38	EUR	30.000	7,06	218.220	211.710	0,43
HSBC Glb Asia B -ZDHEUR-	LU1732775397	EUR	28.000	7,50	232.765	209.888	0,43
iShs S&P500 HealthCare ETF USD	IE00B43HR379	EUR	22.000	9,51	214.038	209.132	0,43
L&G In Gov Uci USD	IE00BL6K6H97	EUR	15.000	8,27	122.854	124.065	0,25
<b>Total Fonds in EUR</b>						<b>16.512.239</b>	<b>33,84</b>
<b>Fonds in USD</b>							
HSBC Glb Asia ex Japan -ZC-	LU0164880972	USD	47.000	66,28	3.271.624	2.942.525	6,03
HSBC-Multi Factor Fund -ZQ-USD	IE00BFZN8B54	USD	152.000	13,05	1.763.813	1.873.272	3,84
HSBC Glb Em MLCR -IC-	LU0992595826	USD	90.000	9,05	778.048	769.084	1,58
SPDR S&P US Div. Aristo ETF	IE00B6YX5D40	USD	10.000	63,81	652.349	602.720	1,24
SPDR S&P 500 Traded Fd USD	IE00B6YX5C33	USD	660	431,01	127.607	268.691	0,55
<b>Total Fonds in USD</b>						<b>6.456.292</b>	<b>13,23</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>22.968.531</b>	<b>47,07</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>22.968.531</b>	<b>47,07</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Fonds*</b>							
<b>Fonds in EUR</b>							
Private Capital Pool II	LU0381353175	EUR	602	161,68	152.784	97.349	0,20
Private Capital Pool VI -A-	LU0443149595	EUR	771	106,72	106.863	82.229	0,17
<b>Total Fonds in EUR</b>						<b>179.578</b>	<b>0,37</b>
<b>Total Fonds</b>						<b>179.578</b>	<b>0,37</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>179.578</b>	<b>0,37</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>						<b>23.148.108</b>	<b>47,44</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>2.121.276</b>	<b>4,35</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>48.426</b>	<b>0,10</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>48.825.864</b>	<b>100,07</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-33.925</b>	<b>-0,07</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>48.791.939</b>	<b>100,00</b>

\*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Aufstellung der Veränderungen des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstellen erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des ungeprüften Halbjahresberichtes.

## Derivative Finanzinstrumente per 30.09.2023

Zum 30.09.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

# Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

## 1. Allgemeines

GLOBAL INVESTORS („Gesellschaft“ oder „Fonds“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die am 9. April 2002 als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Es gelten die Bestimmungen des Gesetzes über Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 als Société d'Investissement à Capital variable („SICAV“) sowie die Bestimmungen des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung.

Derzeit bestehen folgende Teilfonds:

GLOBAL INVESTORS - Atyartha Global Opportunities Fund  
GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced  
GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG  
GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities (bestehend aus zwei Segmenten)

Das Rechnungsjahr der Gesellschaft sowie der Teilfonds beginnt am 1. April und endet jeweils am 31. März des folgenden Jahres.

## 2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Halbjahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Halbjahresabschlüssen, unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung, erstellt.

Der Aktienwert („Inventarwert“) lautet für die Teilfonds GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities und GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced auf Euro. Der Aktienwert („Inventarwert“) für den Teilfonds GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG lautet auf US-Dollar. Der Aktienwert („Inventarwert“) für den Teilfonds GLOBAL INVESTORS – Atyartha Global Opportunities Fund lautet auf Schweizer Franken. Die Zusammenfassung erfolgt in US-Dollar.

Die Nettofondsvermögen der Teilfonds werden nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in einem Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Abschnitt „4. Anlagepolitik und Anlagegrenzen“, Punkt „G. Allgemeine Richtlinien für die Anlagepolitik“ des

Verkaufsprospektes) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.

e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder an einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) oder d) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten und mehr als neunzig Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens neunzig Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.

h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Gesellschaft aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Alle auf eine andere Währung als die betreffende Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenmittelkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Nettoteilfondsvermögen werden in den Finanzberichten sowohl einzeln als auch zusammengefasst dargestellt werden. Die Zusammenfassung erfolgt in USD.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Gesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und nachprüfbarere Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Gesellschaft kann bei umfangreichen Rücknahmeanträgen, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Inventarwert bestimmen, indem sie dabei die Kurse des Bewertungstages zugrunde legt, an dem sie für den Fonds die Wertpapiere verkaufte, die je nach Lage verkauft werden mussten. In diesem Falle wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsweise angewandt.

### 3. Kosten

**Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS – Atyartha Global Opportunities Fund erstattet werden:**

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Vermögen des Teilfonds eine Zahlung von maximal 0,14 % p. a. (mindestens 37.500 EUR p. a.), wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögens während jedes Monats erfolgt. Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft 3.000 EUR je Aktienklasse ab der zweiten Klasse für Register- und Transferstellen Services.

2. Der Portfoliomanager erhält eine Zahlung von maximal: 1,5 % p. a. für die Aktienklassen A und B, wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögens während jedes Monats erfolgt.

3. Der Portfoliomanager hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance Fee“) in Höhe von 10 % des Anstiegs des Nettoinventarwerts einer jeden Anteilklasse. Mit anderen Worten: Es handelt sich um die positive Differenz zwischen der Höhe des Nettoinventarwerts einer Anteilklasse am Ende eines jeden Performancezeitraums (nach Abzug der Portfoliomanagementgebühr und anderer Kosten, jedoch vor Abzug der Performance Fee und anteilig bereinigt um die während des Performancezeitraums übermittelten Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge) und der Höhe des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilklasse am Ende des letzten Performancezeitraums an dem eine Performance Fee fällig wurde.

Die Performance Fee wird, falls angefallen und zurückgestellt, vierteljährlich (der „Performancezeitraum“), am Ende des Performancezeitraumes für alle Anteilklassen, die eine Performance Fee erheben, gezahlt (das „Auszahlungsdatum“).

Zur Berechnung der Performance Fee für die einzelnen Anteilklassen wird das allgemein als „High-Water-Mark“ bezeichnete Konzept verwendet. Im ersten Performancezeitraum entspricht die für den jeweiligen Bewertungstag geltende „High-Water-Mark“ dem Erstausgabepreis. Zu Beginn des jeweils folgenden Performancezeitraumes entspricht die geltende „High-Water-Mark“ dem Nettoinventarwert für die jeweilige Anteilklasse am letzten Bewertungstag des Performancezeitraums, für den eine Performance Fee gezahlt wurde.

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der Laufzeit des Teilfonds und wird daher nicht neu festgelegt.

Die Performance Fee wird täglich abgegrenzt und wird bei der Berechnung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilklasse an jedem Bewertungstag berücksichtigt, anteilig bereinigt um die während des Performancezeitraums übermittelten Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge. Die Performance Fee für jede Anteilklasse, die während eines Performancezeitraums zurückgenommen wurde, wird vom Rücknahmepreis der zurückgenommenen Anteilklasse abgezogen. Die Performance Fee in Bezug auf Anteilklassen, die während eines bestimmten Performancezeitraums zurückgenommen wurden, entspricht der positiven Differenz zwischen dem Nettoinventarwert der Anteilklasse an dem Bewertungstag, an dem die Rücknahme durchgeführt wurde, und dem Nettoinventarwert der betreffenden Anteilklasse zum Zeitpunkt der Zahlung der letzten Performance Fee.

Im Falle einer Schließung/Verschmelzung des Teilfonds und/oder bei Rückgabe von Anteilen durch die Anteilinhaber ist die erfolgsabhängige Vergütung, nur anteilig am Tag der Schließung/Verschmelzung und/oder der Rücknahme durch die Anteilinhaber in angemessenem Verhältnis zahlbar.

Wenn der Teilfonds oder eine Anteilklasse des Teilfonds mit einem neu gegründeten aufnehmenden Fonds oder Teilfonds bzw. einer Anteilklasse eines Fonds verschmolzen wird, welche selbst noch keine historische

Wertentwicklung verzeichnen und deren Anlagepolitik sich nicht wesentlich von der des zu verschmelzenden Fonds unterscheidet, fällt keine erfolgsabhängige Vergütung an und der Referenzzeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung dieses Fonds findet weiterhin auch für den neu gegründeten aufnehmenden Fonds oder Teilfonds Anwendung.

Im vergangenen Geschäftshalbjahr ist keine Performance Fee angefallen.

4. Die Verwahrstelle hat Anspruch auf aus dem Fondsvermögen zu zahlenden Gebühren, die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbart wurden und die folgenden maximalen Grenzen nicht überschreiten dürfen:

- Vergütung für die Erfüllung ihrer Aufgaben als Verwahrstelle und die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds in Höhe von max. 0,08 % p. a., mindestens jedoch 20.000 EUR p. a., zuzüglich externer Kosten, wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögens während jedes Monats zuzüglich gesetzlicher Umsatzsteuer erfolgt.
- Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und darf für außergewöhnliche Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten, eine Bearbeitungsgebühr in Rechnung stellen;

**Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS - Ethica Balanced erstattet werden:**

1. Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Zahlung aus dem Vermögen des Teilfonds in Höhe von max. 0,09 % p. a. (mindestens 15.000 EUR p. a.) für Anteilklasse A und max. 0,39% p.a. (mindestens 15.000 EUR p.a.) für Anteilklasse B, zuzüglich 0,04 % p. a. (mindestens 15.000 EUR, zuzüglich 3.500 EUR für jede zusätzliche Anteilsklasse) für Fondsbuchhaltungsdienstleistungen, zuzüglich 3.000 EUR p. a. je Anteilklasse für Transferstellendienstleistungen, zuzüglich 5.000 EUR p. a. (zuzüglich 1.000 EUR je zusätzlicher Verwaltungsratssitzung) für Domizilstellendienstleistungen, wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögen während jedes Monats erfolgt.

2. Der Portfoliomanager erhält eine maximale kumulative Zahlung pro Tranche von:

0,40 % "all-in" pro Jahr der Vermögenswerte des Teilfonds zwischen 0 und 100 Mio. € und

0,30 % "all-in" pro Jahr der Vermögenswerte des Teilfonds über 100 Mio. €.

Wobei die Berechnung und Zahlung vierteljährlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Vermögens des Teilfonds während des jeweiligen Quartals erfolgt.

3. Der Anlageberater erhält eine Zahlung aus dem Vermögen des Teilfonds in Höhe von 0.50% p.a.

4. Die Verwahrstelle hat Anspruch auf aus dem Fondsvermögen zu zahlenden Gebühren, die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbart wurden und die folgenden Grenzen nicht überschreiten dürfen:

- Vergütung für die Erfüllung ihrer Aufgaben als Verwahrstelle und die Verwahrung der Vermögenswerte des Fonds in Höhe von 0,06 % p. a., jedoch mindestens 20.000 EUR p. a., (zuzüglich externer Kosten, einschließlich Unterverwahrstellen), wobei die Berechnung und Zahlung monatlich rückwirkend auf der Grundlage des durchschnittlichen Teilfondsvermögens während jedes Monats zuzüglich gesetzlicher Umsatzsteuer erfolgt.
- Bearbeitungsgebühr für Transaktionen im Auftrag des Fonds
- Erstattung entstandener Gebühren von Dritten und gegebenenfalls Erhebung einer Verwaltungsgebühr für außergewöhnliche Dienstleistungen, die nicht üblicherweise im Rahmen des normalen Geschäftsbetriebs erbracht werden.

**Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS - Innovation World Large Caps by AMG erstattet werden:**

1. Aus dem Teilfondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung von max. 0,06 % p.a., (mindestens EUR 15.000 p.a.). Zudem erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Zentralverwaltungsvergütung i. H. v. max. 0,04 % p.a., mindestens 15.000 EUR, zzgl. EUR 3.000 pro Aktienklasse für den Register und Transferstellenservice, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Teilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist. Der Verwaltungsgesellschaft steht darüber hinaus eine Domizilierungsgebühr von 5.000 EUR p.a. pro Teilfonds zu, zuzüglich 1.000 EUR pro zusätzlicher Verwaltungsratssitzung und/oder Generalversammlung.

2. Der Portfoliomanager erhält eine Vergütung von max. 1,10 % p.a. für die Aktienklassen A, B, D, E und H, max 1,60 % für die Anteilklassen C und G, max. 1,40 % für die Anteilklasse I sowie max. 1,85% für die Anteilklasse K, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Teilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Der Portfoliomanager kann im Vertrieb für die Klassen A, B, C, D, E, G, H, I und K sogenannte Rabatte auf Verlangen direkt an den Anleger aus seiner Portfoliomanagement-Vergütung bezahlen. Maßgeblich sind allfällig gültige Bestimmungen im jeweiligen Vertriebsland.

Der Portfoliomanager kann Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit der Klassen C, D, G und H des Fonds aus seiner Portfoliomanagement-Vergütung bezahlen. Der Portfoliomanager gewährt keine Retrozession zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit der Klassen A, B und E. Maßgeblich sind allfällig gültige Bestimmungen im jeweiligen Vertriebsland.

3. Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Aufgaben der Verwahrstelle und die Verwahrung des Fondsvermögens in Höhe von max. 0,05 % p. a, mindestens jedoch 20.000 EUR p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Fondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer.
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Fonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und Inrechnungstellung von Bearbeitungsgebühren für außergewöhnlichen Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten.

**Kosten, die aus dem Teilfondsvermögen des GLOBAL INVESTORS - Strategic Opportunities erstattet werden:**

1. Aus dem Teilfondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von max. 0,15 % p.a. (mindestens EUR 20.000 p.a. zzgl. pro Segment EUR 2.500 p.a.), zzgl. EUR 3.000 ab der zweiten aktivierten Anteilklasse, die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

2. Aus dem Segmentvermögen des Segments 1 erhält der Portfoliomanager eine Vergütung in Höhe von max. 0,475 % p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

3. Aus dem Segmentvermögen des Segments 2 erhält der Portfoliomanager eine Vergütung in Höhe von max. 0,475 % p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettosegmentvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

zu berechnen und auszuzahlen ist.

4. Die Verwahrstelle hat gegen das Teilfondsvermögen Anspruch auf die mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare, welche folgende Höchstgrenzen nicht überschreiten dürfen:

- eine Vergütung für die Wahrnehmung der Verwahrstellenaufgaben und die Verwahrung des Teilfondsvermögens in Höhe von 0,15 % p.a., bei einem Teilfondsvermögen bis EUR 50 Mio., und 0,10 % p.a., bei einem Teilfondsvermögen über EUR 50 Mio., mindestens jedoch EUR 15.000 p.a., die monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Nettoteilfondsvermögen eines jeden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist, zuzüglich einer etwaigen gesetzlichen Mehrwertsteuer;
- eine Bearbeitungsgebühr für Transaktionen für Rechnung des Teilfonds;
- Ersatz der von ihr verauslagten Fremdspesen und Inrechnungstellung von Bearbeitungsgebühren für außergewöhnlichen Dienstleistungen, die bei normalem Geschäftsablauf nicht auftreten.
- eine Provision für eventuelle Ausschüttungen in Höhe von 0,75 % auf den auszuzahlenden Betrag.

#### 4. Steuern

##### Zeichnungssteuer

Der Fonds unterliegt grundsätzlich in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von 0,05 % p.a. auf sein Nettovermögen. Dieser Satz wird jedoch unter anderem im Fall von Teilfonds bzw. Aktienklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, auf 0,01 % p.a. reduziert. Die Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird zum Bewertungsstichtag auf den Nettoinventarwert der maßgeblichen Kategorie berechnet.

Eine Befreiung von der Zeichnungssteuer ist möglich für:

(a) den Wert der Vermögenswerte, der für Aktien oder Anteile an anderen OGA steht, soweit solche Aktien oder Anteile bereits zur Zeichnungssteuer veranlagt wurden, wie geregelt im Gesetz vom 13. Februar 2007 für spezialisierte Investmentfonds (in aktueller Fassung), dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 oder dem Gesetz vom 23 Juli 2016 für reservierte Alternative Investmentfonds;

(b) OGA sowie einzelne Teilfonds von Umbrella-OGA mit mehreren Teilfonds:

i. deren Wertpapiere institutionellen Anlegern vorbehalten sind; und

ii. deren ausschließliches Ziel in der gemeinschaftlichen Anlage in Geldmarktinstrumenten und der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten liegt; und

iii. deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit 90 Tage nicht übersteigt; und

iv. die die höchstmögliche Bewertung von einer anerkannten Rating-Agentur erhalten haben;

(c) OGA, deren Wertpapiere (i) Institutionen für betriebliche Altersvorsorge oder ähnlichen Investmentvehikeln vorbehalten sind, die auf die Initiative eines oder mehrerer Arbeitgeber zugunsten ihrer Mitarbeiter aufgelegt wurden, und (ii) Gesellschaften eines oder mehrerer Arbeitgeber vorbehalten sind, die ihre Mittel anlegen, um ihren Mitarbeitern Altersvorsorgeleistungen bieten zu können; oder

(d) OGA sowie individuelle Teilfonds von Umbrella-OGA mit mehreren Teilfonds, deren Hauptziel in der Anlage in Mikrofinanzinstituten liegt.

## Quellensteuer

Nach geltendem Luxemburger Steuerrecht wird keine Quellensteuer auf Ausschüttungen, Rücknahmen oder Zahlungen erhoben, die der Fonds auf die Aktien an ihre Aktionäre zahlt. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf die Verteilung von Liquidationserlösen an die Aktionäre erhoben.

## 5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Anlageberatervergütung, die Verwahrstellenvergütung, die Prüfungskosten, die Register- und Transferstellenvergütung, die Domizilgebühren, die Risikomanagementvergütung, die Abschreibung Gründungskosten sowie die Portfoliomanagementvergütung.

## 6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Veröffentlichungskosten, die Bankspesen, die Informationsstellenvergütung, die Domizilgebühren, die fremden Depotgebühren, die Gebühren aus Futures, sowie die Gebühren der Aufsichtsbehörden.

## 7. Umrechnungskurse

### Verwendete Devisenkurse per 30.09.2023:

CHF 1.— entspricht AUD 1,693767  
CHF 1.— entspricht CAD 1,477978  
CHF 1.— entspricht DKK 7,699178  
CHF 1.— entspricht EUR 1,032525  
CHF 1.— entspricht GBP 0,895576  
CHF 1.— entspricht JPY 163,132137  
CHF 1.— entspricht NOK 11,631829  
CHF 1.— entspricht SEK 11,876061  
CHF 1.— entspricht USD 1,093135

EUR 1.— entspricht AUD 1,640413  
EUR 1.— entspricht CAD 1,431422  
EUR 1.— entspricht CHF 0,968500  
EUR 1.— entspricht DKK 7,456654  
EUR 1.— entspricht GBP 0,867365  
EUR 1.— entspricht JPY 157,993475  
EUR 1.— entspricht NOK 11,265427  
EUR 1.— entspricht SEK 11,501965  
EUR 1.— entspricht USD 1,058701

USD 1.— entspricht CHF 0,914800  
USD 1.— entspricht DKK 7,043208  
USD 1.— entspricht EUR 0,944553  
USD 1.— entspricht EUR 0,944554  
USD 1.— entspricht GBP 0,819273  
USD 1.— entspricht JPY 149,233279  
USD 1.— entspricht NOK 10,640797

## Ergänzende Angaben

### 1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftshalbjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

### 2. Wesentliche Ereignisse

#### Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft.