

Halbjahresbericht

S.E.A. Funds

R.C.S. Luxembourg B 194944

mit ihren in der Schweiz zum Vertrieb

zugelassenen Teilfonds:

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

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

zum 31. März 2022

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

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

S.E.A.Funds

Inhaltsverzeichnis

Konsolidierter Halbjahresbericht von S.E.A. Funds	Seite	2
S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund		
Geografische Verteilung	Seite	4
Sektorielle Verteilung	Seite	5
Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds	Seite	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	9
Vermögensaufstellung per 31. März 2022	Seite	10
Käufe und Verkäufe vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	Seite	15
S.E.A. Funds – S.E.A. Asian Equity Discovery Fund		
Geografische Verteilung	Seite	16
Sektorielle Verteilung	Seite	17
Zusammensetzung des Nettovermögens des Teilfonds	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	20
Vermögensaufstellung per 31. März 2022	Seite	21
Käufe und Verkäufe vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	Seite	23
Anhang zum Abschluss per 31. März 2022	Seite	24
Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen	Seite	30

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

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

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

S.E.A.Funds

Konsolidierter Halbjahresbericht

von S.E.A. Funds mit den Teilfonds

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

Aufstellung des Nettofondsvermögens

zum 31. März 2022

	USD
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 33.219.431,63 USD)	30.946.441,91
Bankguthaben ¹⁾	6.350.163,24
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	65.218,99
Zinsforderungen	422.888,77
Dividendenforderungen	10.532,67
	<u>37.795.245,58</u>
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-504.138,84
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-59.187,74
	<u>-563.326,58</u>
Nettovermögen insgesamt	<u>37.231.919,00</u>

Entwicklung des Nettofondsvermögens

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	USD
Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	39.857.776,04
Nettoerträge	481.123,80
Ertragsausgleich	1.374,06
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	171.592,26
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-559.235,93
Realisierte Gewinne	373.749,10
Realisierte Verluste	-1.632.548,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-818.478,34
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-643.433,65
Gesamtnettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<u>37.231.919,00</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

USD

Erträge

Dividenerträge	18.694,79
Zinsen auf Anleihen	802.287,44
Bankzinsen	1.025,65
Sonstige Erträge	1.000,00
Ertragsausgleich	-3.304,35
Summe der Erträge	819.703,53

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-12,78
Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	-215.153,26
Depotgebühr	-14.623,93
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-24.338,77
Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement)	-9.492,98
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-15.269,71
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-3.739,17
Gebühr der Transferstelle	-3.612,87
Öffentliche Abgaben	-14.129,13
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-40.137,42
Ertragsausgleich	1.930,29
Summe der Aufwendungen	-338.579,73
Ordentlicher Nettoertrag	481.123,80

¹⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Verwahrstellengebühren.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Halbjahresbericht
1. Oktober 2021–31. März 2022

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.
Derzeit bestehen folgende Anteilklassen mit folgenden Merkmalen:**

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C
WKN:	A12FEH	A12FEJ	A2DTSL
ISIN:	LU1138637225	LU1138637738	LU1637742591
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	Entfällt	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Verwaltungsgebühr:	0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1,900 USD pro Monat für den Teilfonds	0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1,900 USD pro Monat für den Teilfonds	0,12 % p. a. zzgl. einer festen Vergütung von 1,900 USD pro Monat für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	1 Anteil	1 Anteil	1 Anteil
Verwendung der Erträge:	Akkumulierend	Akkumulierend	Akkumulierend
Währung:	USD	USD	EUR

Geografische Verteilung ¹⁾

Kaimaninseln	20,36 %
Singapur	14,89 %
Indien	8,59 %
Bermuda	4,59 %
Indonesien	4,32 %
Jungfernsinseln (GB)	3,53 %
Mauritius	3,41 %
Vietnam	3,22 %
Georgien	3,07 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,00 %
Niederlande	2,88 %
Usbekistan	2,70 %
Hongkong	2,55 %
Kanada	1,92 %
Luxemburg	1,84 %
USA	1,73 %
Papua-Neuguinea	1,65 %
Marshallinseln	1,56 %
Australien	1,55 %
Philippinen	1,49 %
Japan	1,38 %
Vereinigtes Königreich	1,38 %
Jersey	1,33 %
Irak	1,12 %
Anlagen in Wertpapieren	94,06 %
Bankguthaben ²⁾	6,15 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Sektorielle Verteilung ¹⁾

Immobilien	18,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,10 %
Transportwesen	8,96 %
Öffentliche Versorger	7,58 %
Energie	6,76 %
Banken	6,11 %
Verbraucherservices	5,11 %
Technologie: Hardware und Anlagen	4,50 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,30 %
Wirtschaft und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	4,22 %
Groß- und Einzelhandel	3,75 %
Pharmaprodukte, Biotechnologie und Life Sciences	3,31 %
Investitionsgüter	3,00 %
Fahrzeuge und Fahrzeugkomponenten	2,90 %
Software und Dienstleistungen	1,92 %
Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	1,51 %
Unternehmensdienstleistungen	1,44 %
Sonstige Branchen	1,08 %
Anlagen in Wertpapieren	94,06 %
Bankguthaben ³⁾	6,15 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ inkl. Staatsanleihen

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Anteilklasse A

Datum	Gesamtvermögen des Teilfonds in Mio. USD	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. USD	Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil USD
30.09.2020	2,43	24.567	-615,76	98,76
30.09.2021	1,96	18.875	-591,35	103,92
31.03.2022	1,79	18.235	-66,55	98,16

Anteilklasse B

Datum	Gesamtvermögen des Teilfonds in Mio. USD	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. USD	Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil USD
30.09.2020	23,10	219.956	-667,69	105,03
30.09.2021	23,48	212.030	-764,73	110,72
31.03.2022	22,04	210.559	-162,80	104,69

Anteilklasse C

Datum	Gesamtvermögen des Teilfonds in Mio. USD	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. USD	Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil USD	Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie EUR
30.09.2020	2,26	22.662	1,25	99,52	84,87 ¹⁾
30.09.2021	2,33	22.672	1,07	102,74	88,53 ²⁾
31.03.2022	2,10	22.672	0,00	92,55	83,11 ³⁾

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

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

³⁾ Umrechnung in USD zum 31. März 2022 1 USD = 0,8980 EUR

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Nettovermögensaufstellung des Teilfonds

zum 31. März 2022

	USD
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 27.583.421,01 USD)	24.387.536,10
Bankguthaben ¹⁾	1.595.385,41
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	65.218,99
Zinsforderungen	422.707,01
	26.470.847,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapierhandel	-504.138,84
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-34.715,75
	-538.854,59
Gesamtneuvermögen des Teilfonds	25.931.992,92

Vermögen nach Anteilklasse

Anteilklasse A

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	1.789.995,16 USD
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	18.235,000
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	98,16 USD

Anteilklasse B

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	22.043.762,28 USD
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	210.558,846
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	104,69 USD

Anteilklasse C

Anteil am Nettovermögen des Teilfonds	2.098.235,48 USD
Anzahl im Umlauf befindlicher Aktien	22.672,238
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	92,55 USD
Nettoinventarwert des Teilfonds pro Aktie	83,11 EUR ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten für Verwaltungsgebühren und Vergütungen der Verwaltungsgesellschaft.

³⁾ Umrechnung in USD zum 31. März 2022: 1 USD = 0,8980 EUR

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Entwicklung des Nettovermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	Gesamt in USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD	Anteilklasse C USD
Nettovermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	27.766.581,72	1.961.436,19	23.475.714,26	2.329.431,27
Nettoerträge	583.793,28	38.680,91	498.888,30	46.224,07
Ertragsausgleich	2.398,56	62,68	2.335,88	0,00
Mittelzuflüsse aus Zeichnungen	171.592,26	0,00	171.592,26	0,00
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-400.940,93	-66.551,80	-334.389,13	0,00
Realisierte Gewinne	320.328,22	22.743,87	266.043,37	31.540,98
Realisierte Verluste	-1.302.360,76	-79.881,29	-967.519,09	-254.960,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-478.921,11	-34.886,54	-431.302,03	-12.732,54
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-730.478,32	-51.608,86	-637.601,54	-41.267,92
Gesamtnettovermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	25.931.992,92	1.789.995,16	22.043.762,28	2.098.235,48

Entwicklung der Aktienstückzahlen

	Anteilklasse A Anzahl der Aktien	Anteilklasse B Anzahl der Aktien	Anteilklasse C Anzahl der Aktien
Aktien im Umlauf zu Beginn des Berichtszeitraums	18.875,000	212.030,331	22.672,238
Gezeichnete Anteile	0,000	1.590,364	0,000
Zurückgegebene Aktien	-640,000	-3.061,849	0,000
Aktien im Umlauf am Ende des Berichtszeitraums	18.235,000	210.558,846	22.672,238

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	Gesamt USD	Anteilkategorie A USD	Anteilkategorie B USD	Anteilkategorie C USD
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	802.287,44	55.169,90	681.161,09	65.956,45
Bankzinsen	99,66	7,00	84,42	8,24
Sonstige Erträge	1.000,00	69,12	849,33	81,55
Ertragsausgleich	-3.244,34	-86,99	-3.157,35	0,00
Summe der Erträge	800.142,76	55.159,03	678.937,49	66.046,24
Aufwendungen				
Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	-140.944,76	-11.268,26	-116.246,44	-13.430,06
Vergütung der Depotbank	-9.483,89	-652,12	-8.051,93	-779,84
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-12.926,61	-888,95	-10.975,24	-1.062,42
Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement)	-6.614,17	-454,81	-5.615,45	-543,91
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-10.366,66	-714,02	-8.802,24	-850,40
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-2.595,77	-178,69	-2.205,68	-211,40
Gebühr der Transferstelle	-2.034,97	-139,89	-1.727,46	-167,62
Öffentliche Abgaben	-9.455,22	-652,02	-8.032,45	-770,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22.773,21	-1.553,67	-19.213,77	-2.005,77
Ertragsausgleich	845,78	24,31	821,47	0,00
Summe der Aufwendungen	-216.349,48	-16.478,12	-180.049,19	-19.822,17
Nettoerträge	583.793,28	38.680,91	498.888,30	46.224,07

Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022)

Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022)

Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾

(für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022)

¹⁾ Diese Position besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Käufe	Verkäufe	Anzahl	Preis	Marktwert % TNA ¹⁾ USD	
Anleihen							
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind SGD							
SGXF86596040	6,500 % CES Treasury Pte Ltd. Reg.S. v.21(2024)	500.000	0	500.000	100,4950	371.280,05	1,43
SG6YB8000005	0,000 % CW Advanced Technologies Pte. Ltd. Reg.S. v.15(2020)	0	0	1.000.000	0,0001	0,74	0,00
SGXF78411315	6,000 % LOGOS Holdco Pte. Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	500.000	101,1230	373.600,20	1,44
SGXF42192801	6,050 % Maxi-Cash Financial Services Corporation Ltd Reg.S. v.22(2025)	500.000	0	500.000	99,9990	369.447,57	1,42
SGXF45929951	6,000 % PT Ciputra Development Tbk Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	97,6540	360.783,94	1,39
SGXF30090785	6,900 % Tuan Sing Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2024)	500.000	0	500.000	101,6740	375.635,88	1,45
						1.850.748,38	7,13
USD							
XS1585453142	6,250 % Alpha Star Holding III Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	100,1000	400.400,00	1,54
XS2311313378	5,625 % Arabian Centres Sukuk II Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	94,4280	377.712,00	1,46
NO0010981939	6,500 % Atlas Corporation Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	100,8890	403.556,00	1,56
XS2331967112	7,375 % BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	400.000	84,8000	339.200,00	1,31
XS1991398352	8,875 % Car Inc. Reg.S. v.19(2022)	0	0	400.000	98,2500	393.000,00	1,52
XS2289203551	4,850 % Champion Path Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	79,5420	318.168,00	1,23
XS2320779213	4,850 % China Water Affairs Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	400.000	93,3250	373.300,00	1,44
XS2342499592	4,800 % CIFI Holdings Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	400.000	79,5070	318.028,00	1,23
XS2192432271	10,750 % Concord New Energy Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.20(2023)	0	0	405.000	103,5060	419.199,30	1,62
XS1880442717	8,000 % Country Garden Holdings Co. Ltd. Reg.S. v.18(2024)	400.000	0	400.000	86,9930	347.972,00	1,34
XS2066049219	6,750 % Dar Al-Arkan International Sukuk Co. II Reg.S. v.19(2025)	0	0	400.000	99,8750	399.500,00	1,54
XS2207972790	7,250 % DDPC Worldwide Pte. Ltd. Reg.S. v.20(2025)	200.000	0	400.000	98,1150	392.460,00	1,51
XS1970560451	7,875 % ESR Cayman Ltd. EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	400.000	99,5000	398.000,00	1,53
XS2393797530	4,250 % Far East Horizon Ltd EMTN Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	89,3270	357.308,00	1,38
USY267BJGT59	5,600 % Future Retail Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	57,0000	285.000,00	1,10
XS2208644059	7,750 % Georgia Global Utilities JSC Reg.S. Green Bond v.20(2025)	0	0	400.000	100,8750	403.500,00	1,56
XS2050614796	5,950 % Global Prime Capital Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	96,7660	387.064,00	1,49

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Käufe	Verkäufe	Anzahl	Preis	Marktwert % TNA ¹⁾ USD
USD (Fortsetzung)						
USV3855MAA54	4,300 % Greenko Power II Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2028)	400.000	0	400.000	95,0500	380.200,00 1,47
XS2067255328	5,625 % Health and Happiness (H&H) International Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2024)	400.000	0	400.000	89,5980	358.392,00 1,38
XS1599128680	3,375 % Hong Kong Red Star Macalline Universal Home Furnishings Ltd. Reg.S. v.17(2022)	0	0	400.000	76,0500	304.200,00 1,17
XS1599758940	5,250 % HPCL-Mittal Energy Ltd. Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	96,5000	386.000,00 1,49
XS2113454115	5,875 % IIFL Fin EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	0	400.000	97,5000	390.000,00 1,50
XS2301399205	5,500 % India Toll Roads Reg.S. v.21(2024)	0	0	500.000	100,5000	502.500,00 1,94
USY39690AA30	8,250 % Indika Energy Capital IV Pte Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	500.000	100,0500	500.250,00 1,93
XS2260457754	5,500 % Ipoteka-Bank JSCMB Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	88,1490	352.596,00 1,36
XS1958658509	6,000 % Jubilant Pharma Ltd. Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	100,0500	500.250,00 1,93
XS1567906059	4,500 % Kuwait Projects Co. SPC Ltd. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	400.000	90,2500	361.000,00 1,39
USG5852MAA02	9,875 % Maldives Sukuk Issuance Ltd. Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	93,8050	375.220,00 1,45
USY56607AA51	6,375 % Medco Bell Pte Ltd. Reg.S. v.20(2027)	0	0	400.000	97,0000	388.000,00 1,50
USG5975LAF34	5,750 % Melco Resorts Finance Ltd. Reg.S. v.20(2028)	400.000	0	400.000	87,6770	350.708,00 1,35
USN6000DAA11	5,125 % Mong Duong Finance Holdings BV Reg.S. v.19(2029)	0	0	400.000	89,6700	358.680,00 1,38
XS2197693265	7,950 % NagaCorporation Ltd. Reg.S. v.20(2024)	0	0	400.000	84,8360	339.344,00 1,31
XS2083131859	5,750 % O'zbekiston Sanoat-Qurilish Banki Aksiyadorlik Tijorat Banki Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	86,6380	346.552,00 1,34
USY6726SAP66	8,375 % Papua Neuguinea Reg.S. v.18(2028)	0	0	500.000	85,4320	427.160,00 1,65
USQ7390AAA09	6,500 % Perenti Finance Pty Ltd. Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	100,1760	400.704,00 1,55
USY71300AB67	7,750 % PT Bukit Makmur Mandiri Utama – BUMA Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	92,0000	368.000,00 1,42
XS2313088739	5,375 % PT Japfa Comfeed Indonesia Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	97,7540	391.016,00 1,51
NO0010992944	7,250 % SFL Corporation Ltd. Reg.S. v.21(2026)	400.000	0	400.000	99,0480	396.192,00 1,53
XS2239056174	7,000 % SMC Global Power Holdings Corporation Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	400.000	96,7500	387.000,00 1,49
XS2361253433	4,625 % SoftBank Group Corporation Reg.S. v.21(2028)	400.000	0	400.000	89,5000	358.000,00 1,38
XS2027359756	6,250 % Vietnam Prosperity JSC Bank EMTN Reg.S. v.19(2022)	0	0	500.000	99,0000	495.000,00 1,91
XS2205566206	7,250 % VLL International Inc. EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	400.000	101,1240	404.496,00 1,56

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Käufe	Verkäufe	Anzahl	Preis	Marktwert % TNA ¹⁾ USD	
USD (Fortsetzung)							
XS2346524783	4,950 % West China Cement Limited Reg.S. v.21(2026)	0	0	400.000	86,0000	344.000,00	1,33
						16.478.827,30	63,58
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind						18.329.575,68	70,71
Neuemissionen, die für den Börsenhandel bestimmt sind USD							
USY4470XAA10	4,950 % JSW Infrastructure Ltd. Reg.S. v.22(2029)	400.000	0	400.000	95,5020	382.008,00	1,47
						382.008,00	1,47
Neuemissionen, die für den Börsenhandel bestimmt sind						382.008,00	1,47
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere EUR							
XS2066225124	4,350 % Fortune Star [BVI] Ltd. Reg.S. v.19(2023)	0	0	300.000	94,6700	316.273,54	1,22
						316.273,54	1,22
USD							
US303897AA02	5,000 % Fairfax India Holdings Corporation 144A v.21(2028)	0	0	500.000	99,5210	497.605,00	1,92
US029103AD00	8,000 % Fenix Marine Services Holdings Ltd. v.94(2024)	0	0	400.000	112,2360	448.944,00	1,73
USY3004WAB82	5,375 % GMR Hyderabad International Airport Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	400.000	100,5000	402.000,00	1,55
XS0240295575	5,800 % Irak Reg.S. v.06(2028)	0	25.000	300.000	97,0715	291.214,50	1,12
USG5002FAV88	5,500 % Jaguar Land Rover Automotive Plc. Reg.S. v.21(2029)	400.000	0	400.000	89,5000	358.000,00	1,38
XS1805476659	6,625 % Oztel Holdings SPC Ltd. Reg.S. v.18(2028)	0	0	400.000	104,3000	417.200,00	1,61
XS1696810669	5,125 % Puma International Financing S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	95,6485	478.242,50	1,84
USY7758EEH00	4,150 % Shriram Transport Finance Co. Ltd. Reg.S. v.22(2025)	400.000	0	400.000	95,6610	382.644,00	1,48
XS2436858349	8,375 % Silknet JSC Reg.S. v.22(2027)	400.000	0	400.000	97,8100	391.240,00	1,51
						3.667.090,00	14,14
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere						3.983.363,54	15,36
Nicht notierte Wertpapiere CNH							
HK0000389657	0,000 % International Offshore Pte Ltd. v.18(2021)	0	0	5.500.000	17,0000	147.228,69	0,57
						147.228,69	0,57
SGD							
SG6W23985057	0,000 % Hyflux Ltd. v.12(2019)	0	0	500.000	4,3333	16.009,43	0,06
						16.009,43	0,06

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Käufe	Verkäufe	Anzahl	Preis	Marktwert % TNA ¹⁾	USD
USD							
XS1574821143	5,500 % Calc Bond 3 Ltd. Reg.S. v.17(2024)	300.000	0	300.000	93,5000	280.500,00	1,08
						280.500,00	1,08
Nicht notierte Wertpapiere						443.738,12	1,71
Anleihen						23.138.685,34	89,25
Wandelanleihen							
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							
SGD							
SG38F9000006	0,250 % Ezion Holdings Ltd./Ezion Holdings Ltd. CV v.17(2023)	0	0	1.000.000	5,7625	42.579,26	0,16
						42.579,26	0,16
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind						42.579,26	0,16
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere							
USD							
US06684LAB99	1,625 % Baozun Inc./Baozun Inc. CV v.19(2024)	0	0	500.000	99,6087	498.043,50	1,92
						498.043,50	1,92
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere						498.043,50	1,92
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US90138VAB36	0,000 % VNET Group Inc./VNET Group Inc. CV v.21(2026)	400.000	0	400.000	79,5290	318.116,00	1,23
						318.116,00	1,23
Nicht notierte Wertpapiere						318.116,00	1,23
Wandelanleihen						858.738,76	3,31
Credit Linked Notes							
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							
USD							
XS2080321198	6,500 % Dilijan Finance B.V./Ardshinbank CJSC Reg.S. LPN v.20(2025)	0	0	400.000	97,5280	390.112,00	1,50
						390.112,00	1,50
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind						390.112,00	1,50
Credit Linked Notes						390.112,00	1,50
Anlagen in Wertpapieren						24.387.536,10	94,06
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾						1.595.385,41	6,15
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten						-50.928,59	-0,21
Gesamtvermögen des Teilfonds in USD						25.931.992,92	100,00

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Devisenterminkontrakte

Per 31. März 2022 waren die folgenden offenen Devisenterminkontrakte im Umlauf:

Währung	Kontrahent		Nennwert	Marktwert % USD	TNA ¹⁾
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Devisenkäufe	1.870.000,00	2.089.790,45	8,06
USD/CNH	DZ PRIVATBANK S.A.	Devisenverkäufe	1.100.000,00	172.222,67	0,66
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Devisenverkäufe	306.525,00	342.498,16	1,32
USD/SGD	DZ PRIVATBANK S.A.	Devisenverkäufe	2.579.582,88	1.915.746,62	7,39

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian High Yield Bond Fund

Käufe und Verkäufe vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Mittelbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Käufe	
	Verkäufe		
Anleihen			
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind SGD			
SGXF20770800	6,000 % CES Treasury Pte Ltd. v.19(2022)	0	500.000
SGXF40779641	6,350 % Maxi-Cash Financial Services CorporationLtd Reg.S. v.19(2022)	0	500.000
USD			
XS2233109409	6,200 % China Aoyuan Group Ltd. DL-Notes 2020(20/26)	0	400.000
IL0011321820	5,412 % Delek & Avner Yam Tethys Ltd. Reg.S. v.14(2025)	0	400.000
XS2066636429	7,625 % E-House [China] Enterprise Holdings Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
XS2099563228	3,900 % Jollibee Worldwide Pte. Ltd. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	400.000
XS2342970402	4,700 % Logan Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	400.000
XS2090080172	5,900 % Manappuram Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2023)	0	400.000
USY70902AB04	4,250 % PT Adaro Indonesia Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
USY711AJAA00	6,125 % PT Bayan Resources Tbk Reg.S. v.20(2023)	0	400.000
USY7141GAA05	4,950 % PT Chandra Asri Petrochemical Tbk Reg.S. v.17(2024)	0	400.000
USY7758EEC13	5,950 % Shriram Transport Finance Co. Ltd. Reg.S. v.19(2022)	0	400.000
USY8137FAN88	6,850 % Sri Lanka Reg.S. v.19(2024)	0	500.000
XS1492594814	4,750 % Treasure Generator Ltd. Reg.S. v.16(2021)	0	400.000
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere USD			
XS1405777589	4,750 % Oman Reg.S. v.16(2026)	0	500.000
XS1299811486	8,250 % Pakistan Reg.S. v.15(2025)	0	400.000
XS1843443430	11,000 % Silknet JSC Reg.S. v.19(2024)	0	400.000
USG9844KAC39	6,250 % Yingde Gases Investment Ltd. Reg.S. v.18(2023)	0	500.000
Wandelanleihen			
An organisierten Märkten notierte oder inkludierte Wertpapiere USD			
US90138VAA52	0,000 % VNET Group Inc./VNET Group Inc. CV v.21(2026)	0	400.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in US-Dollar anhand der folgenden Wechselkurse per 31. März 2022.

China Renminbi Offshore	CNH	1	6,3507
Euro	EUR	1	0,8980
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,8293
Singapur Dollar	SGD	1	1,3534

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Halbjahresbericht
1. Oktober 2021–31. März 2022

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten aufzulegen.

Derzeit bestehen folgende Anteilklassen mit folgenden Merkmalen:

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

Geografische Verteilung¹⁾

Kaimaninseln	17,72 %
Vietnam	7,02 %
Hongkong	6,66 %
Taiwan	6,15 %
Südkorea	6,00 %
Indien	5,16 %
Philippinen	5,15 %
Singapur	1,44 %
China	1,40 %
Bermuda	1,35 %
Anlagen in Wertpapieren	58,05 %
Bankguthaben ²⁾	42,08 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Sektorielle Verteilung¹⁾

Lebensmittel, Getränke und Tabakwaren	12,42 %
Investitionsgüter	9,97 %
Halbleiter und Halbleiterausüstung	8,86 %
Medien und Unterhaltung	5,94 %
Immobilien	4,74 %
Groß- und Einzelhandel	4,57 %
Banken	4,49 %
Versicherungen	3,73 %
Software und Dienstleistungen	3,33 %
Anlagen in Wertpapieren	58,05 %
Bankguthaben ²⁾	42,08 %
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	100,00 %

Wertentwicklung in den vergangenen drei Geschäftsjahren

Anteilklasse A

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. USD	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. USD	Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil USD
30.09.2020	0,05	500	0,00	101,50
30.09.2021	0,06	500	0,00	114,03
31.03.2022	0,05	500	0,00	107,98

Anteilklasse B

Datum	Gesamtnettovermögen des Teilfonds in Mio. USD	Aktien im Umlauf	Mittelzufluss netto in Tsd. USD	Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil USD
30.09.2020	10,71	112.216	-80,24	95,40
30.09.2021	12,03	112.216	-12,65	107,24
31.03.2022	11,25	110.716	-158,30	101,57

¹⁾ Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Nettvermögensaufstellung des Teilfonds

zum 31. März 2022

	USD
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert (Investitionskosten: 5.636.010,62 USD)	6.558.905,81
Bankguthaben ¹⁾	4.754.777,83
Zinsforderungen	181,76
Dividendenforderungen	10.532,67
	11.324.398,07
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾	-24.471,99
	-24.471,99
Gesamtnettvermögen des Teilfonds	11.299.926,08

Vermögen nach Anteilklasse

Anteilklasse A

Anteil am Nettvermögen des Teilfonds	53.988,83 USD
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	500,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	107,98 USD

Anteilklasse B

Anteil am Nettvermögen des Teilfonds	11.245.937,25 USD
Anzahl im Umlauf befindlicher Anteile	110.716,000
Nettoinventarwert des Teilfonds je Anteil	101,57 USD

Entwicklung des Nettvermögens des Teilfonds

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	Gesamt USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
Nettvermögen des Teilfonds zu Beginn des Berichtszeitraums	12.091.194,32	57.015,33	12.034.178,99
Nettoerträge	-102.669,48	-504,85	-102.164,63
Ertragsausgleich	-1.024,50	0,00	-1.024,50
Mittelabflüsse aus Rücknahmen	-158.295,00	0,00	-158.295,00
Realisierte Gewinne	53.420,88	350,14	53.070,74
Realisierte Verluste	-330.187,58	-1.672,16	-328.515,42
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-339.557,23	-1.621,57	-337.935,66
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	87.044,67	421,94	86.622,73
Gesamtnettvermögen des Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums	11.299.926,08	53.988,83	11.245.937,25

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Entwicklung der Aktienstückzahlen

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

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

	Gesamt USD	Anteilklasse A USD	Anteilklasse B USD
Erträge			
Dividenderträge	18.694,79	89,08	18.605,71
Bankzinsen	925,99	4,39	921,60
Ertragsausgleich	-60,01	0,00	-60,01
Summe der Erträge	19.560,77	93,47	19.467,30
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-12,78	-0,06	-12,72
Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren	-74.208,50	-366,01	-73.842,49
Vergütung der Depotbank	-5.140,04	-24,36	-5.115,68
Vergütung der Zentralverwaltungsstelle	-11.412,16	-54,12	-11.358,04
Kapitalabgabe (Taxe d'abonnement)	-2.878,81	-13,67	-2.865,14
Revisions- und Veröffentlichungskosten	-4.903,05	-23,22	-4.879,83
Satz-, Druck- und Versandkosten für Jahres- und Halbjahresberichte	-1.143,40	-5,44	-1.137,96
Gebühr der Transferstelle	-1.577,90	-7,12	-1.570,78
Öffentliche Abgaben	-4.673,91	-22,22	-4.651,69
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-17.364,21	-82,10	-17.282,11
Ertragsausgleich	1.084,51	0,00	1.084,51
Summe der Aufwendungen	-122.230,25	-598,32	-121.631,93
Ordentlicher Nettoertrag	-102.669,48	-504,85	-102.164,63

Gesamtkostenquote ohne erfolgsabhängige Vergütung in Prozent²⁾ **2,07** **2,02**
(für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022)

Gesamtkostenquote mit erfolgsabhängiger Vergütung in Prozent ²⁾ **2,07** **2,02**
(für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022)

Erfolgsabhängige Vergütung in % ²⁾ **-** **-**
(für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022)

¹⁾ Dieser Posten besteht im Wesentlichen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Verwahrstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert USD	% TNA ¹⁾
Aktien, Rechte und Genussscheine							
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind Bermuda							
BMG8585U1027	Sunpower Group Ltd.	SGD	0	450.000	0,4600	152.952,82	1,35
						152.952,82	1,35
Kaimaninseln							
KYG014081064	AirTAC International Group	TWD	297	6.697	931,0000	217.775,09	1,93
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	16.000	112,1000	229.088,39	2,03
KYG0535Q1331	ASM Pacific Technology Ltd.	HKD	0	18.000	79,5000	182.775,14	1,62
KYG210961051	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	0	70.000	42,2000	377.301,02	3,34
KYG2108Y1052	China Resources Land Ltd.	HKD	0	80.000	36,5000	372.958,35	3,30
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	333	333	234,0000	9.962,59	0,09
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	0	4.500	61,4900	276.705,00	2,45
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	7.000	374,2000	334.564,08	2,96
						2.001.129,66	17,72
China							
CNE1000004J3	Travelsky Technology Ltd.	HKD	0	110.000	11,3000	158.762,75	1,40
						158.762,75	1,40
Hongkong							
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	40.000	82,4500	421.238,58	3,73
HK0291001490	China Resources Beer [Holdings] Co. Ltd.	HKD	0	54.000	48,0500	331.409,26	2,93
						752.647,84	6,66
Indien							
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	10.500	2.399,0000	332.827,41	2,95
INE154A01025	I.T.C. Ltd.	INR	0	75.000	251,9500	249.675,06	2,21
						582.502,47	5,16
Philippinen							
PHY1249R1024	Century Pacific Food Inc.	PHP	0	530.000	23,5000	240.792,49	2,13
PHY290451046	GT Capital Holdings Inc.	PHP	0	15.649	552,0000	167.003,23	1,48
PHY6028G1361	Metropolitan Bank & Trust Co.	PHP	0	158.200	57,0000	174.333,37	1,54
						582.129,09	5,15
Singapur							
SG1R89002252	City Developments Ltd.	SGD	0	28.000	7,8700	162.824,56	1,44
						162.824,56	1,44

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettovermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Vermögensaufstellung per 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge	Anzahl	Kurs	Marktwert USD	% TNA ¹⁾
Südkorea								
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	0	0	1.200	340.500,0000	337.186,97	2,98
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	3.500	118.000,0000	340.817,96	3,02
							678.004,93	6,00
Taiwan								
TW0005274005	ASPEED Technology Inc.	TWD	0	0	2.800	3.260,0000	318.826,09	2,82
TW0004915004	Primax Electronics Ltd.	TWD	0	0	120.000	52,1000	218.372,12	1,93
TW0003105003	Win Semiconductors Corporation	TWD	0	0	17.000	266,0000	157.946,05	1,40
							695.144,26	6,15
Vietnam								
VN000000ACV6	Airports Corporation of Vietnam	VND	0	0	145.000	92.700,0000	588.714,49	5,21
VN000000VNM8	Vietnam Dairy Products Joint Stock Co.	VND	0	0	57.600	80.900,0000	204.092,94	1,81
							792.807,43	7,02
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind							6.558.905,81	58,05
Aktien, Rechte und Genussscheine							6.558.905,81	58,05
Anlagen in Wertpapieren							6.558.905,81	58,05
Bankguthaben – Kontokorrentkonten ²⁾							4.754.777,83	42,08
Saldo weiterer Forderungen und Verbindlichkeiten							-13.757,56	-0,13
Gesamtvermögen des Teilfonds in USD							11.299.926,08	100,00

¹⁾ TNA = Total net assets/Gesamtnettvermögen. Abweichungen bei den Summen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

S.E.A. Asian Equity Discovery Fund

Käufe und Verkäufe vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

Während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Mittelbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Käufe	Verkäufe
Aktien, Rechte und Genussscheine				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind Kaimaninseln				
KYG982971072	XiabuXiabu Catering Management [China] Holdings Co. Ltd.	HKD	0	130.000
Malaysia				
MYQ017200005	OCK Group Berhad	MYR	0	1.100.000
Singapur				
SG2E67980267	Bumitama Agri Ltd.	SGD	0	400.000
Südkorea				
KR7051900009	Lg Household & Healthcare Ltd.	KRW	0	210
Vietnam				
VN000000VRE6	Vincom Retail JSC	VND	0	200.000
Nicht notierte Wertpapiere Kaimaninseln				
KYG6145R1065	Minsheng Education Group Co. Ltd.	HKD	0	1.000.000
Optionsscheine				
Übertragbare Wertpapiere, die an einer offiziellen Börse zugelassen sind				
Malaysia				
MYQ0172WB617	OCK Group Berhad/Berjaya Media Bhd WTS v.21(2026)	MYR	0	100.000
Nicht notierte Wertpapiere Geldmarktinstrumente Nicht notierte Wertpapiere				
SGD				
XS2377767046	Keppel Corporation Ltd. CP 19.11.21	SGD	0	250.000

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in Fremdwährungen erfolgten die Umrechnungen in US-Dollar anhand der folgenden Wechselkurse per 31. März 2022.

Euro	EUR	1	0,8980
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,8293
Indische Rupie	INR	1	75,6834
Philippinischer Peso	PHP	1	51,7250
Singapur Dollar	SGD	1	1,3534
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.211,7906
Taiwanesischer Dollar	TWD	1	28,6300
Vietnamesischer Dong	VND	1	22.831,9504

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen integralen Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

S.E.A.Funds

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

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

Anhang zum Abschluss per 31. März 2022

1. ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft „S.E.A. Funds“ wurde auf Veranlassung von S.E.A. ASSET MANAGEMENT PTE gegründet. LTD. und wird laut Verwaltungsverglement des Fonds verwaltet von IPConcept (Luxemburg) S.A.

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

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

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. („die Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung wurde am 27. November 2019 wirksam und am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2021 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2. WESENTLICHE RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf US-Dollar (USD) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Nettoinventarwert je Anteil“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Währung der Anteilklasse“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bewertungstag berechnet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine andere Regelung beschließen, wobei in einem solchen Fall berücksichtigt werden sollte, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat berechnet werden sollte.

Der Nettoinventarwert je Anteil wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang genannten Tag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Berechnungstag“) berechnet und auf zwei Dezimalstellen abgerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine andere Regelung beschließen, wobei in einem solchen Fall berücksichtigt werden sollte, dass der Nettoinventarwert je Anteil mindestens zweimal im Monat berechnet werden sollte.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert je Anteil am 24. und 31. Dezember zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwerts je Anteil an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes handelt. Folglich können Anteilinhaber keine Ausgabe, keine Rücknahme bzw. keinen Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwerts je Anteil verlangen.
5. Falls in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Regelungen oder gemäß den Bestimmungen der Satzung Auskunft über die Situation des Nettovermögens der Gesellschaft gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - (a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine zuverlässige Bewertung am Handelstag vor dem Bewertungstag gestattet, bewertet.

S.E.A.Funds

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

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

Anhang zum Abschluss per 31. März 2022

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

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

- (b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivative Finanzinstrumente (Derivate) und andere Vermögenswerte, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs beispielsweise aufgrund mangelnder Liquidität nicht als repräsentativ angesehen wird), die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht niedriger als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des Handelstags vor dem Bewertungstag ist und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben als den bestmöglichen Kurs betrachtet, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, derivativen Finanzinstrumente (Derivate) und anderen Anlagen veräußert werden können.

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

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

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

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

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

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

S.E.A.Funds

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

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

Anhang zum Abschluss per 31. März 2022

3. BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an der Investmentgesellschaft

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

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

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

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

4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Weitere Informationen über die Verwendung der Erträge sind im Verkaufsprospekt zu finden.

5. INFORMATIONEN ÜBER GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

Informationen über die Verwaltungsgebühr und Depotbankvergütung entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt.

6. TRANSAKTIONSKOSTEN

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

7. KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN/BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

Alle Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und von Rechts wegen Bestandteile eines einzigen, untrennbaren Kontokorrentkontos sind, werden in der Nettovermögensaufstellung des Teilfonds als ein untrennbares Kontokorrentkonto dargestellt. Kontokorrentkonten in Fremdwährungen werden, falls vorhanden, in die Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet.

8. TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSTRANSAKTIONEN UND DEREN WIEDERVERWENDUNG

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

Während des Berichtszeitraums der Investmentgesellschaft wurden keine Investitionen in gemäß dieser Richtlinie definierte Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Total Return Swaps getätigt. Die in Artikel 13 dieser Richtlinie definierten Erläuterungen werden daher nicht in diesem Bericht veröffentlicht.

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

S.E.A.Funds

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

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

Anhang zum Abschluss per 31. März 2022

9. EREIGNISSE WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS

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

- für beide Teilfonds Ergänzungen zur Berücksichtigung der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) herausgegebenen Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIF;
- Änderung der Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung im Teilfonds S.E.A. Funds – S.E.A. Asian High Yield Bond Fund.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2022 wurden folgende Änderungen der Verkaufsprospekte der Investmentgesellschaft vorgenommen:

- Umsetzung der Taxonomieverordnung
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen des Verkaufsprospekts

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweiten Maßnahmen, die aufgrund des Einmarsches russischer Truppen in der Ukraine Ende Februar 2022 ergriffen wurden, verzeichneten insbesondere die europäischen Börsen deutliche Kursverluste.

Mittelfristig stehen die Finanzmärkte und die Weltwirtschaft vor einer Zukunft, die vor allem von Unsicherheit geprägt ist. Die Auswirkungen des anhaltenden Konflikts in der Ukraine auf das Vermögen des Fonds und seiner Teilfonds sind nicht absehbar.

Nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft gab es zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine Anzeichen dafür, dass der Fonds und seine Teilfonds nicht fortbestehen würden, und es gab keine Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat geeignete Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah beurteilen zu können.

Im Berichtszeitraum gab es keine weiteren wesentlichen Änderungen und keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

10. EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen und keine wesentlichen Ereignisse.

11. LEISTUNGSBEZOGENE VERGÜTUNG

Der Fondsmanager erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen für die Aktienklassen A und C eine Vergütung in Höhe von bis zu 1% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens und für die Aktienklasse B eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,8% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens. Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Zusätzlich erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 %, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip).

Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) beläuft sich auf 3% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode linear proratisiert wird.

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstaktienwert. Falls der Aktienwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Aktienwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Aktienwert: Nettoinventarwert pro Aktie, d.h. Bruttoinventarwert pro Aktie abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Aktienklasse belastet werden. Dieser Aktienwert entspricht dem veröffentlichten Aktienpreis.

Die Aktienwertentwicklung („Performance des Aktienwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Aktienwerts zum höchsten Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Aktienklassen, wird der Aktienwert pro Aktienklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Aktienwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Aktienwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Aktienwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Aktien des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Aktienwerts größer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist (Out-Performance) und gleichzeitig der aktuelle Aktienwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen die Wertentwicklung des Aktienwerts

S.E.A.Funds

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

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

Anhang zum Abschluss per 31. März 2022

geringer als die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) ist oder der aktuelle Aktienwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Aktienklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Ist die Aktienwertentwicklung eines Geschäftsjahres geringer als die vereinbarte Mindestperformance (Hurdle Rate), so wird diese vereinbarte Mindestperformance nicht mit der Mindestperformance des Folgejahres kumuliert.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022 ist keine Performancevergütung angefallen.

12. ALLGEMEINE ERKLÄRUNGEN IN BEZUG AUF DIE CORONA-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 hat sich das Coronavirus auf die meisten Kontinente ausgebreitet; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO zur Pandemie erklärt. Die tatsächlichen bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie, insbesondere auf die Wirtschaft und das soziale Umfeld, lassen sich angesichts der globalen Ausbreitung des Virus, seines Tempos und der damit verbundenen hohen Unsicherheit derzeit noch nicht abschließend prognostizieren. Insbesondere die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von einer Vielzahl von Faktoren bestimmt, darunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der Eindämmung der Infektionen sowie die schnelle und nachhaltige Erholung der Wirtschaft. Die globale Wirtschaftstätigkeit wird jedoch wahrscheinlich erheblich beeinträchtigt.

Vor diesem Hintergrund kann das damit verbundene Risiko für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seiner Teilfonds nicht zuverlässig bewertet oder nur unzureichend vorausgesagt werden. Zum Zeitpunkt dieses Berichts ist der Verwaltungsrat des Fonds der Ansicht, dass keine Anzeichen festgestellt wurden, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit, den Fonds und seine Teilfonds fortzuführen, aufkommen lassen könnten. Liquiditätsprobleme auf der Ebene des Fonds und seiner Teilfonds bestanden zu diesem Zeitpunkt ebenfalls nicht.

13. MASSNAHMEN VON IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

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

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern hat höchste Priorität. Seit April 2020 liegt die Homeoffice-Quote der DZ PRIVATBANK S.A. (die „Bank“) konstant bei 75 % und sie ist zuletzt weiter gestiegen. Die Bank behält standortübergreifend ihre strengen Schutzmaßnahmen bei, ermöglicht jedoch ein flexibles Notfallmanagement,

z. B. enge Überwachung von Vorkommnissen und Anpassung der bankweiten COVID-19-Maßnahmen (schrittweise Lockerung der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Onlinevertrieb und digitale Austauschformate werden bis auf Weiteres beibehalten. Der Bankbetrieb/Vertrieb funktionieren weiterhin reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallteam der Bank und ihr Management überwachen die Eindämmungsmaßnahmen und die wirtschaftlichen Auswirkungen des Virus sehr genau.

14. EINSTUFUNG NACH DER SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

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

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

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

S.E.A.Funds

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

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

Anhang zum Abschluss per 31. März 2022

15. INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

a) Allgemein

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Satzung, der wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresberichte der Investmentgesellschaft sind kostenlos per Post, Fax oder E-Mail beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b) Valor:

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

c) Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER)

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

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Gesamtbetriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \cdot 100$$

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022 folgende Gesamtkostenquote in Prozent berechnet:

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

	Mit erfolgsabhängiger Vergütung	Ohne erfolgsabhängige Vergütung
Anteilklasse A (USD)	1,72	1,72
Anteilklasse B (USD)	1,53	1,53
Anteilklasse C (USD)	1,74	1,74

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

	Mit erfolgsabhängiger Vergütung	Ohne erfolgsabhängige Vergütung
Anteilklasse A (USD)	2,07	2,07
Anteilklasse B (USD)	2,02	2,02

S.E.A.Funds

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Investmentgesellschaft	S.E.A. Funds 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrats	Alexander Marcus Zeeh <i>Chief Executive Officer</i> S.E.A. Asset Management Singapore Pte. Ltd.
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats	Felix Graf von Hardenberg (bis 31. März 2022) <i>Business Development Leader</i> IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg
Mitglied des Verwaltungsrats	Marcus Weber <i>Unternehmer</i> Nikolaus Rummler (ab 1. April 2022) <i>Vorstandsmitglied</i> IPConcept (Luxemburg) S.A., Luxemburg
Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft	KPMG Luxembourg Société anonyme* 39, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg * Änderung der Rechtsform von „Société coopérative“ in „Société anonyme“ mit Wirkung vom 1. Januar 2022
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrats	Dr. Frank Müller <i>Mitglied der Geschäftsleitung</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Weitere Aufsichtsratsmitglieder	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Marco Kops (bis 28. Februar 2022) Silvia Mayers Nikolaus Rummler
Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle und Registerstelle und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

S.E.A.Funds

Verwaltungs-, Vertriebs- und Beratungsleistungen

Fondsmanager

S.E.A. ASSET MANAGEMENT PTE. LTD.
230 Orchard Road
#10-232 Faber House
Singapur 238854

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Informationen für Anleger in der Schweiz

Zahl- und Informationsstelle

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Vertreter

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

