



Pacific Capital UCITS Funds plc

Ungeprüfter gekürzter Bericht und Halbjahresbericht
Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, gegründet in Irland als Gesellschaft mit beschränkter Haftung, eingetragen unter der Nummer 553111, errichtet als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds gemäß der Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinien“).

Inhalt

| | Seite |
|--|-------|
| Verwaltung der Gesellschaft | 1 |
| Bericht des Anlageverwalters | 2 |
| Bericht des Untieranlageverwalters | 6 |
| Gesamtergebnisrechnung | 33 |
| Bilanz | 40 |
| Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens | 48 |
| Kapitalflussrechnung | 52 |
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht | 57 |
| Wertpapierbestand | 124 |
| Zusätzliche Angaben | 196 |

Verwaltung der Gesellschaft

Mitglieder des Verwaltungsrats

Raymond O'Neill* (Ire)

Victoria Parry* (Britin, wohnhaft in Irland)

James Davidson** (Brite)

*Nicht exekutives unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

**Nicht exekutives Verwaltungsratsmitglied

1. Februar 2022

KBA CONSULTING MANAGEMENT LIMITED

5 George's Dock

Dublin 1

Irland

Anlageverwalter

Pacific Capital Partners Limited

124 Sloane Street

London SW1X 9BW

Vereinigtes Königreich

Unteranlageverwalter

North of South Capital LLP (für Pacific North of South EM All Cap Equity)

45 Port Street

London SW1X 0BD

Vereinigtes Königreich

Guinness Asset Management Limited (für dVAM Global Equity Income PCP Fund)

18 Smith Square

London SW1P 3HZ

Vereinigtes Königreich

GAM International Management Limited (für dVAM Balanced Active PCP Fund, dVAM Growth Active PCP Fund und dVAM Cautious Active PCP Fund)

8 Finsbury Circus

London EC2M 7GB

Vereinigtes Königreich

Fulcrum Asset Management LLP (für dVAM Diversified Liquid

Alternatives PCP Fund)

Marble Arch House

66 Seymour Street

London W1H 5BT

Vereinigtes Königreich

Threadneedle Asset Management Limited (für dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund)

Cannon Place

78 Cannon Street

London EC4N 6AG

Vereinigtes Königreich

Depotbank

Citi Depository Services Ireland Designated Activity Company

1 North Wall Quay

Dublin 1

Irland

Verwaltungs-, Register- und Transferstelle

Citibank Europe Plc

1 North Wall Quay

Dublin 1

Irland

Unabhängiger Abschlussprüfer

Deloitte Ireland LLP

Chartered Accountants & Statutory Audit Firm

Deloitte & Touche House

Earlsfort Terrace

Dublin 2

Irland

Company Secretary (Gesellschaftssekretär)

Matsack Trust Limited

70 Sir John Rogerson's Quay

Dublin D02 R296

Irland

Produktberater

dVAM Limited (Produktberater für den dVAM Global Equity Income PCP Fund, dVAM Balanced Active PCP Fund, dVAM Growth Active PCP Fund, dVAM Cautious Active PCP Fund, dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund und dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund)

Suite 6, Mill Mall

Wickhams Cay 1

PO Box 3085

Road Town

Tortola

Britische Jungferninseln

Rechtsberater in Irland

Matheson

70 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irland

Eingetragener Sitz

70 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irland

Registrierungsnummer 553111

Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Fondsreihe Pacific Multi-Asset Accumulator

1. Quartal

Das erste Quartal stand im Zeichen von drei wichtigen Faktoren: Übergang der Zentralbanken zu einer restriktiven Geldpolitik, geopolitische Spannungen nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine und verstärkter Inflationsdruck.

Mehrere Zentralbanken haben im ersten Quartal einen Zinsstraffungszyklus eingeläutet, allen voran die US-Notenbank Federal Reserve. Ursache für ihren restriktiveren Kurs war in erster Linie die unaufhaltsam steigende Inflation, die deutlich über den Inflationszielen der Währungshüter in Industrieländern liegt. Die hartnäckig hohen Teuerungsraten werden durch zahlreiche Faktoren angeheizt, angefangen von den coronabedingten Störungen der Lieferketten für Waren und steigenden Rohstoffpreisen über höhere Wohnimmobilienpreise und Mieten bis hin zu Lohnwachstum. Letzteres schürt nach Ansicht der Fed die Inflation besonders anhaltend.

Durch den Einmarsch russischer Truppen in der Ukraine im Februar verschärften sich die geopolitischen Spannungen im ersten Quartal deutlich. Das hatte wiederum einige unmittelbare Auswirkungen auf den Markt. So begaben sich Aktien und andere Risikoanlagen auf Talfahrt, während sich Rohstoffe, insbesondere Erdöl, Erdgas und Agrarrohstoffe, verteuerten, weil Russland und die Ukraine wichtige Produzenten auf diesen Märkten sind und der Westen sofort mit strengen Sanktionen gegen weite Teile der russischen Wirtschaft reagierte.

Die Aktienmärkte waren in dieser Phase von Marktstress volatil und gaben zeitweise über 10 % nach. Ende des Quartals verbuchten sie eine Rally und beendeten es gemessen in Pfund Sterling 264 Basispunkte tiefer. Aktienmarktsegmente mit längerer Duration hielten allgemein nicht Schritt, unter anderem Wachstumsaktien. Value-Strategien entwickelten sich dagegen überdurchschnittlich gut. Wir stockten Positionen in kanadischen Aktien auf, deren Entwicklung an den Rohstoffsektor und US-Aktien gekoppelt ist und bei denen die Verbraucher vor den wirtschaftlichen Auswirkungen der Rohstoffpreissteigerungen am besten geschützt sind.

Festverzinsliche Wertpapiere hatten angesichts der Straffung durch die Zentralbanken ein äußerst schwaches Quartal. Die Rendite britischer Staatsanleihen (Gilts) rutschte um -710 Bp. ab. Das Portfolio blieb in festverzinslichen Wertpapieren vorsichtig positioniert und bevorzugte Anlagen, die weniger empfindliche auf steigende Renditen reagieren. Die Allokation in Schwellenländeranleihen wurde reduziert, um die Sensitivität des Portfolios gegenüber steigenden Anleiherenditen weiter zu verringern.

Alternative und diversifizierende Anlagen entwickelten sich im Berichtsquartal erheblich besser als traditionelle Vermögenswerte und demonstrierten damit erneut ihre Stärke und geringe Korrelation zu Aktien und Anleihen. Bei börsennotierten Gewerbeimmobilien im Vereinigten Königreich weiteten wir unser Engagement mit Schwerpunkt auf Industrieimmobilien aus, deren Bewertungen kräftig steigen, während die Aktienkurse hinterherhinken.

2. Quartal

Viele Themen und die Volatilität aus dem ersten Quartal setzten sich im zweiten Jahresquartal fort. Die Inflation kletterte weiter und verankerte sich fester in den Daten zahlreicher Industrieländer. Die Zentralbanken bemühten sich um eine Eindämmung, indem sie an der Zinsschraube drehten, ihre Bilanzen verkleinerten und versuchten, die Gesamtnachfrage zu dämpfen. Die Konjunkturindikatoren, wie z. B. die Einkaufsmanagerindizes, und harte Zahlen wie das US-BIP trübten sich ein.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Quartalsverlauf schwach, da die Wachstumsverlangsamung Risikoanlagen belastete. Aus Sorge über diese und die mit der Inflation und den restriktiven Zentralbanken verbundenen Risiken verringerten wir unsere Positionen in mehreren Aktienregionen, unter anderem im Vereinigten Königreich und in den USA. Ferner schichteten wir diese Positionen zum Teil in Qualitäts- und Dividendenwerte um, die in der Regel Rückgängen am Aktienmarkt besser widerstehen. Wir eröffneten daneben eine neue Position im Pacific North of South Emerging Markets Income Opportunities Fund. Er investiert hauptsächlich in günstig bewertete Aktien, bei denen der Gewinn je Aktie stärker wächst als in der Benchmark und deren Rendite deutlich über den Kapitalkosten und der Binneninflation liegt.

Die Anleiherenditen fielen aufgrund der Zentralbankmaßnahmen ebenfalls enttäuschend aus. Wir blieben bei unserer sehr vorsichtigen Haltung gegenüber Anleihen und veräußerten unsere Position in Hochzinsanleihen.

Unsere Beteiligung bei alternativen Anlagen war erneut der stärkste Teil des Portfolios, da er ungeachtet der Schwäche traditioneller Anlageklassen positive Renditen erzielte. Im Quartalsverlauf eröffneten wir eine Position im japanischen Yen, der gegenüber dem Pfund Sterling sehr günstig ist und in Phasen der Wachstumsabkühlung häufig aufwertet. Im Quartalsverlauf verringerten wir leicht einige unserer Positionen in britischen Gewerbeimmobilien, die eine besonders gute Performance erzielten.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund

Januar-Juni 2022 war eine der volatilsten Phasen in der Geschichte der G10-Macro-Investments. Innerhalb dieser sechs Monate verdoppelten sich die Renditen 10-jähriger US-Treasuries von 1,50 % auf 3,00 %, während der MSCI US Equities Index netto um 22 % nachgab. Auslöser dieser Entwicklungen waren die galoppierenden Teuerungsraten und die Ausweitung der Zweitrundeneffekte, nicht zuletzt aufgrund der russischen Invasion in der Ukraine und deren Folgen für die weltweite Energie- und Lebensmittelversorgung. Zunächst sahen die Zentralbanken geflissentlich über die Post-Corona-Lieferengpässe Ende 2021 hinweg. Später mussten sie mit aggressiven Zinserhöhungen reagieren. Das Handelsumfeld für den G10 Macro Rates Fund ist vor diesem Hintergrund günstig. Aufgrund der heftigen Marktbewegungen war es allerdings schwierig, Gewinne zu konsolidieren. Die Anteilsklasse USD Z des Fonds erzielte im ersten Halbjahr 2022 einen Wertzuwachs von +15 Bp. Das Voranschreiten des Konjunkturzyklus in Richtung einer wirtschaftlichen Verlangsamung und eine letztendlich lockerere Politik dürften für die derzeitige Portfoliositionierung von Vorteil sein.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Longevity & Social Change Fund

Zur Jahresmitte 2022 belief sich das Minus für globale Aktien in GBP auf 12 %, nachdem auch im zweiten Quartal keine Entspannung einsetzte. Die Volatilität an den Märkten ist unverändert hoch und anhaltende geopolitische Sorgen, die Zinserhöhungen der Zentralbanken, neue Höchstmarken bei der Inflation und die Wirtschaftsschwäche drücken auf die Stimmung. Die Analysten rund um den Globus haben ihre Prognosen öfter herab- als heraufgestuft, aber die Gewinnanschätzungen in den USA und Europa wurden noch nicht nach unten korrigiert. Es besteht die Hoffnung, dass die Rohstoffpreise langsam wieder zurückgehen. Die Aktienbewertungen sind stark gesunken (allerdings nicht auf ein Niveau, das auf eine Rezession hindeutet) und der Sentiment-Indikator (www.aaii.com) ist auf den tiefsten Stand seit über 30 Jahren gerutscht, da viele Marktteilnehmer eine schwache Berichtssaison fürs zweite Quartal erwarten.

Wir gehen davon aus, dass die soziale ESG-Säule künftig bei der Förderung nachhaltiger Aktienrenditen und Nachhaltigkeitsstrategien von Unternehmen eine größere Rolle spielen wird, da die Lage am Arbeitsmarkt unverändert angespannt ist und das Humankapital-Management sich durch die Gewinnung und Bindung von Talenten zunehmend zu einem Differenzierungsmerkmal entwickelt. Das könnte zulasten der ökologischen ESG-Säule gehen, auf die die allermeisten Growth- und SRI-Fonds begeistert gesetzt haben. Der Fonds strebt die Erzielung von langfristigem Kapitalwachstum an, und unsere Anlagephilosophie ist auf Qualitätswachstum zu angemessenem Preis ausgerichtet. Die starke Outperformance gegenüber den Growth- und SRI-Indizes werten wir als Beweis dafür, dass Qualitäts- und Wachstumsstrategien auch Wertzuwachs erzielen können, auch wenn sie im Vergleich zu Value-Strategien unbeliebt sind.

Dem Höhenflug im Energie- und Rohstoffsektor geht langsam die Puste aus. Deshalb stehen wir unseres Erachtens am Beginn der Kontraktionsphase des Konjunkturzyklus und erwarten, dass sich der Gesundheitssektor und Basiskonsumgüter überdurchschnittlich entwickeln werden. Der Gesundheitssektor ist für uns eines der wenigen Aktiensegmente, das stabile Gewinne und Kapitalrendite zu attraktiven Bewertungen bietet. Der Longevity & Social Change Fund ist zu mehr als 50 % im Gesundheitssektor investiert, der zu einem großen Teil folgende Vorteile bietet: 1) defensives Wachstum (unelastische Nachfrage/langfristiges Wachstum in Zeiten der Unsicherheit); 2) hohe Gewinnspannen (in der Regel inflationsgeschützt, da Landwirtschaft und Energie keine wichtigen Input-Faktoren sind); und 3) Preissetzungsmacht bei günstigen Bewertungen gemessen am erwarteten Wachstum.

Der Gesundheitssektor verzeichnet seit mehreren Jahrzehnten langfristiges Wachstum, das auf günstige demografische Entwicklungen (Alterung und wachsende Mittelschicht) und bahnbrechende Innovationen zurückzuführen ist. Allein in den USA sind die Gesundheitsausgaben seit den 1950er Jahren von 5 % auf 16 % der gesamten privaten Konsumausgaben gestiegen. Die Ausgaben für Nahrungsmittel & Getränke sind dagegen von 21 % auf 8 % geschrumpft. Seit der globalen Finanzkrise verzeichnet der Gesundheitssektor daher mit einer jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 9,0 % (gegenüber 4,4 % im S&P 500) und einer langfristigen Wachstumsrate von 10,6 % (gegenüber 4,0 % im S&P 500 seit 1994) das stärkste Umsatzwachstum aller Sektoren. (Quelle: JP Morgan, 2022)

Steigende Energie- und Inflationskosten könnten kurzfristig die Gesundheitsausgaben gefährden, demografische Trends, Sparüberschüsse und steigende Löhne sprechen allerdings dagegen. Ausgehend von den Konsensschätzungen dürfte im Gesundheitssektor weiterhin ein solides mittleres einstelliges Umsatzwachstum erzielt werden, mit ähnlichen Margen wie im Technologiesektor. Die meisten Gesundheits-Teilsektoren erzielen dank Patentschutz und Größenvorteilen Margen von über 20 %. Die Teilsektoren Biotechnologie (38 %) und Pharma (30 %) weisen unter allen Branchen des S&P 500 mit die stärksten Margen aus (die mindestens denen bei skalierbarer Software und Internetdiensten entsprechen). Die Arzneimittelpreise und die Gewinne im Gesundheitssektor sind häufig Wahlkampfthemen. Die bevorstehenden Zwischenwahlen könnten sich unseres Erachtens allerdings positiv auf den Sektor auswirken, falls die Demokraten ihre Mehrheit im Repräsentantenhaus verlieren und es damit für die Biden-Administration schwieriger wird, neue Gesetze durchzubringen.

Der MSCI Consumer Discretionary Index sank im zweiten Quartal um 25 % und entwickelte sich damit deutlich schlechter als weltweite Aktien. Auslöser waren Sorgen um die Widerstandsfähigkeit der Verbraucher angesichts rasant steigender Preise, stagnierender Realeinkommen und einer entschlossen restriktiveren Fed. Verfehlte Gewinnprognosen und gesenkte Ausblicke bei mehreren Schwergewichten im Basiskonsumgütersektor wie Target und Walmart belasteten zusätzlich. Für die verpatzten Gewinnerwartungen wurde häufig eine Kombination aus anhaltendem Kostendruck, jüngsten Lockdowns in China, verspätetem Einsetzen der wärmeren Witterung und in einigen Fällen überhöhte Bestände verantwortlich gemacht, die zu Preisnachlässen führten. Die privaten Konsumausgaben sind allerdings nicht allgemein schwach, sondern halten sich im Luxus-, Premium- und Dienstleistungssektor auf hohem Niveau. Gleichzeitig setzen sich die sektorspezifischen langfristigen Trends fort. Der Sektor Heimtierbedarf profitiert nach wie vor von der steigenden Zahl von Haustierbesitzern, einer Premiumisierung des Marktes und einer geringen Preiselastizität der Nachfrage, wie das robuste Zahlenwerk von Pets at Home zeigt.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Longevity and Social Change Fund (Fortsetzung)

Der Pacific Longevity & Social Change Fund hat ein erhebliches Engagement in Basiskonsumgütern und Nicht-Basiskonsumgütern (ca. 30 % des Portfolios). Angesichts der vielen Gegenwinde auf der Angebotsseite und der Nachfragerisiken in einigen Konsumsegmenten wird eine sorgfältige Auswahl immer wichtiger. Wir konzentrieren uns bei der Auswahl von Konsumaktien auf Unternehmen mit hohen Bruttomargen und Preissetzungsmacht, die in einem Umfeld, das sich statt des bisher satten Wachstums mit mageren Zuwächsen zufrieden geben muss, überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen dürften. Wenn sie zusätzlich noch eine attraktive Dividendenrendite bieten, umso besser. Insbesondere weisen wir auf das Bestattungsunternehmen Service Corp hin, das von einer anhaltenden Nachfrage profitiert. Lululemon und EssilorLuxottica beurteilen ihre Wachstumsaussichten unverändert optimistisch. Der führende Motorboothersteller Brunswick meldet unterdessen, dass die Lagerbestände 50 % unter dem historischen Niveau liegen. Brunswick geht davon aus, dass der Bootsbestand frühestens 2024/2025 wieder aufgefüllt werden kann. Trotz der äußerst transparenten Wachstumsaussichten und des Szenarios eines Gewinnrückgangs um 6 bis 8 USD je Aktie wird Brunswick auf der Basis einer Konsensschätzung zum KGV von 6,8 und zum EV/EBITDA von 5,6 gehandelt. (Quelle: Bloomberg, Juli 2022)

Unternehmen, die auf das dauerhafte Wachstum setzen, das die Themen Langlebigkeit und sozialer Wandel bieten, bieten weiterhin Anlagegelegenheiten zu angemessenen Bewertungen. Das rauere wirtschaftliche Umfeld wird gut geführten Unternehmen mit besonders guter Ausführung zugutekommen. Wir halten weiter Ausschau nach Qualitätsunternehmen, die durch ihre bewährten Geschäftsmodelle und starke Innovationstätigkeit überzeugen. Das Festhalten an Überzeugungen in Phasen von Stress wird sich wahrscheinlich auszahlen, sobald die Fundamentaldaten die kurzfristigen Rotationstrends als Performancetreiber überholen.

Bericht des Untereinlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

In einem extrem volatilen Umfeld an den globalen Aktien- und Anleihemärkten übertraf der Fonds im ersten Quartal 2022 den MSCI Emerging Markets Index um 3,0 %.

Positionen in China haben zur Outperformance beigetragen. An die Spitze setzten sich einige in den USA börsennotierte Internettitel, die wir zu äußerst attraktiven Bewertungsniveaus kaufen konnten. Darüber hinaus profitierten wir unter anderem von Positionen in Lateinamerika, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Taiwan. Die größten Verluste brachte Russland ein, wo wir alle verbleibenden Positionen in lokalen Aktien und GDRs auf Null abschrieben, nachdem wir den Großteil des Portfolios vor dem Einmarsch in die Ukraine veräußert hatten. Dem relativen Fondsergebnis nützte auch die anhaltend solide Performance in Indien nicht, wo wir aufgrund der hohen Bewertungen nur geringfügig engagiert sind.

Im Berichtsquartal weiteten wir unsere Engagements im Nahen Osten und in Lateinamerika aus, da die Weltwirtschaft zum Teil auf russische Rohstoffe verzichten muss. Unsere Untergewichtung in China haben wir weiter verringert. Finanziert wurde dies durch die Reduzierung der Engagements in einigen anderen asiatischen Märkten.

Das Portfolio ist inzwischen in China nur noch leicht untergewichtet. Auf der Verkaufsseite wurde das Land häufiger als „nicht investierbar“ bezeichnet, obgleich die chinesische Regierung offensichtlich eine marktfreundlichere Gesinnung einnimmt. Inzwischen sind die Bewertungen in vielen Sektoren attraktiv. Alibaba wurde zu einem Zeitpunkt mit etwa dem 5-fachen des um Barguthaben bereinigten Gewinns gehandelt. Das Unternehmen reagierte darauf genau wie einige andere Unternehmen mit Aktienrückkäufen in Höhe von mehreren Milliarden US-Dollar. Wir engagieren uns nicht bei notleidenden Immobilienentwicklern, da ihr Eigenkapitalwert letztlich möglicherweise auf null schrumpfen wird. In anderen Sektoren gibt es allerdings zahlreiche Chancen, um günstige Qualitätsunternehmen mit soliden Gewinnen zu erwerben.

Wie lange China an seiner „Null-Covid-Politik“ festhalten kann, bleibt abzuwarten. Kurzfristig bremst sie eindeutig das Wachstum, früher oder später muss sie aber beendet werden. Der Inflationsdruck birgt nach wie vor Risiken, genau wie in anderen Ländern. Angesichts der wirtschaftlichen Abkühlung hat China jedoch einen Lockerungskurs eingeschlagen, während die Geldpolitik in der übrigen Welt gestrafft wird. Der aufgeblähte Wohnungsbausektor zerfällt unaufhaltsam weiter. Chinesische Wohnungs- bzw. Hauseigentümer sind jedoch in der Regel nicht verschuldet oder von Mieteinnahmen abhängig, was die Auswirkungen etwas mildert.

Wir schätzen Brasilien unverändert optimistisch ein. Dort haben wir persönliche Gespräche mit Unternehmen geführt, nachdem die Coronabeschränkungen gelockert worden sind. Der allgemeinen Einschätzung zufolge stabilisiert sich die Nachfrage nach dem schwierigen Jahresende 2022 und den ersten beiden Monaten dieses Jahres. Gleichzeitig hat sich die Währung etwas erholt, was den Inflationsdruck dämpft. Das untermauert unsere positive Haltung zu dem nach wie vor günstigen Markt.

Die Anlegerwelt blickt weiterhin gespannt auf die Fed. Wir wundern uns nicht über die „überraschend“ hohen Inflationszahlen, die durch den Ukraine-Krieg zusätzlich befeuert werden. Der daraus resultierende Aufwärtsdruck auf die Zinsen kommt Value-Aktien mit kurzfristigen Cashflows und Dividenden weiter zugute, während er für Titel nachteilig ist, deren Erträge in ferner Zukunft liegen. Gleichzeitig halten wir weiter Ausschau nach niedriger bewerteten Growth-Aktien mit intakten Cashflows. Viele von ihnen werden von Growth-Anlegern abgestoßen, die zuvor bereit waren, hohe Aufschläge zu zahlen, und nun ebenso bereit sind, zu niedrigen Bewertungen zu verkaufen, wenn die Wachstumserwartungen realistischer werden. Wir bevorzugen die Kehrseite dieser Strategie.

Im zweiten Quartal 2022 hinkte der Fonds dem MSCI Emerging Markets Index um 1,5 % hinterher. Hauptursache war ein kräftiger Rückgang der relativen Performance im Juni.

In den letzten Wochen des Quartals verzeichneten Energieaktien und -märkte eine deutliche Korrektur. Vorher hatten sie sich im aktuellen Inflationsumfeld gut entwickelt. Auch Südkorea hielt bei Weitem nicht Schritt, da die Währungsschwäche das Risiko durch weltweite Konsumexporte zusätzlich verstärkte. Zum Quartalsende mussten sich auch Nebenwerte (Small- und Mid-Caps) geschlagen geben, was Teile unseres Portfolios ebenfalls belastete.

Im Quartalsverlauf haben wir hauptsächlich unsere Untergewichtung in China zulasten anderer asiatischer Märkte wie Korea reduziert. Chinesische Aktien preisen bereits negative Wirtschaftsszenarien ein, und bei der Geldpolitik stehen die Zeichen eher auf Lockerung als auf Straffung.

Bericht des Untereinlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Das Marktnarrativ hat sich in den letzten Wochen eindeutig von „hoher Inflation + Wachstumsverlangsamung“ zu „moderatere Inflation + Rezession“ verschoben. Im Grunde sind die Marktteilnehmer überzeugt, dass die US-Notenbank fest entschlossen ist, die Inflation zu stoppen, auch wenn dies auf Kosten des Wirtschaftswachstums geht. Wir hatten das zwar stets für möglich gehalten, aber zahlreiche Inflationstreiber werden mit geldpolitischen Instrumenten kaum zu bremsen sein, vor allem im Bereich Energie. Zinserhöhungen werden zusätzliches Öl oder Gas nicht dorthin bringen, wo es benötigt wird, gleichzeitig lässt sich die Nachfrage nur schwer ausreichend dämpfen. Jahrelange Unterinvestitionen in die Förderung werden durch Unterbrechungen der russischen und anderer Lieferquellen weiter verschärft. Die Nachfrage müsste erheblich zurückgehen, um das auszugleichen. Während der globalen Finanzkrise ist die weltweite Ölnachfrage zwischen 2007 und 2009 nur um 1,7 % gesunken. Auf Russland entfallen über 10 % der Weltproduktion. Russisches Rohöl wird zwar zunehmend wieder auf den Markt gelangen, ein Teil dieser Produktion ist allerdings endgültig weg.

Andererseits konnte durch geldpolitische Instrumente die Auflösung spekulativer Positionen in verschiedenen Rohstoffen, zuletzt auch in Öl, erzwungen werden. Diese hatten sich zuvor besser behauptet als die Aktien- oder Anleihemärkte, eben weil sie von dem fundamentalen Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage getragen wurden. Auf dem Ölmarkt hat die Terminkurve dieses Jahr Backwardation in Rekordhöhe erreicht (die aktuellen Kontrakte sind teurer als die länger laufenden Futurekontrakte). Je ferner das Laufzeitende ist, desto mehr wird der Markt von Börsenmaklern statt Verbrauchern und Produzenten dominiert. Noch aufschlussreicher ist aber, dass uns Produzenten in Gesprächen bestätigen, dass sie ihr Öl mit einem Aufschlag (oder mit einem geringeren Abschlag als üblich) auf die Referenzpreise verkaufen können - in der realen Welt ist Öl knapp.

Ölaktien hatten zunächst niemals einen Ölpreis von über 100 US-Dollar eingepreist. Der jüngste Ausverkauf hat dazu geführt, dass viele Aktien mit einem KGV von 2 bis 3 und Free-Cashflow-Renditen von über 30 % gehandelt werden, da die Ölpreise sich auf diesem Niveau bewegen. In den kommenden Jahren rechnen wir zwar mit Preisrückgängen, bei einem Ölpreis von 65 USD sehen wir allerdings beträchtliches Aufwärtspotenzial und erwarten KGVs zwischen 5 und 6. Ölaktien rechtfertigen keine hohen Bewertungen, da die Ölnachfrage früher oder später auslaufen wird. Das führt zu höheren Kapitalkosten und niedrigen End-Bewertungen. Gleichzeitig lassen die kurzfristig hohen Preise zusammen mit den niedrigen Investitionsausgaben die unmittelbaren Cashflows kräftig sprudeln. Ölaktien sind die ultimative Aktienanlage mit kurzer Duration, die am wenigsten unter steigenden Abschlägen leidet.

Unser Engagement im Energiesektor ist mit einem Portfolioanteil von etwas über 6 % im Vergleich zum Index relativ bescheiden. Wir setzen jedoch bewusst auf ein höheres Beta bei den Energiepreisen, indem wir in kleinere, fokussierte Produzenten anlegen, die bereit und in der Lage sind, überschüssige Liquidität an die Aktionäre zurückzuzahlen. Ferner spiegelt sich unsere Einschätzung, dass Energie wahrscheinlich die Achillessehne der Inflation bleiben wird, darin wider, dass wir Unternehmen mit eigener Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien halten - wie z.B. einen brasilianischen Aluminiumhersteller mit eigenen Wasserkraftanlagen.

Wie es um Inflation und Wachstumsverlangsamung stehen wird, wenn sich die Lage beruhigt, bleibt abzuwarten. An beiden Fronten dürfte es weitere Überraschungen geben. Daher kommt es darauf an, Unternehmen zu halten, die mit ihren Bilanzen und Geschäftsmodellen jedes Ergebnis bewältigen können, und deren Bewertungen ihr langfristiges Cashflow-Potenzial nicht widerspiegeln.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

Januar

- Der dVAM DLA erzielte im Januar 2022 eine Rendite von -1,99 % (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren). Die annualisierte Rendite seit Auflegung beläuft sich gebührenbereinigt auf 3,0 %.
- Im Januar änderte sich die Stimmung der Anleger abrupt und zahlreiche Märkte verbuchten negative Renditen. Darin spiegeln sich vielleicht einige besonders besorgniserregende Aspekte der disruptiven Inflation wider, die wir in unserem Bericht fürs vierte Quartal beschrieben haben. Die US-Notenbank bekräftigte ihren festen Entschluss, die Zinsen zu erhöhen und die quantitative Lockerung zu beenden. Die geopolitischen Spannungen verschärften sich, da Russland sich auf einen Einmarsch in die Ukraine vorzubereiten schien.
- Der Bloomberg 60/40 Index gab 4,2 % nach, wobei Large-Caps um 6,6 % einbüßten, während der Bloomberg US Aggregate Bond Index um -2,2 % sank, da die Anleiherenditen stiegen und sich die Spreads weiteten. Technologieaktien schnitten deutlich schlechter ab, da Value-Aktien eine Outperformance erzielten. Vor diesem Hintergrund freuen wir uns, dass der dVAM DLA seinen Wert so gut halten konnte. Rohstoffe und der US-Dollar entwickelten sich erfreulich, da der Markt mit einem Inflationsanstieg und Zinserhöhungen in den USA rechnete.
- Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus börsennotierten Real Assets: -1,7 %.

- In einem schwierigen Markt für die meisten Sachwerte waren Rohstoffe der Glanzpunkt. Aktien mit längerer Duration, wie etwa Versorger und saubere Energie, bekamen die steigenden Anleiherenditen zu spüren. Andere Vermögenswerte litten nach einem starken Jahr 2021 unter einer Neubewertung auf breiter Front. Nachdem wir im Vormonat unser Engagement in Real Assets reduziert hatten, nahmen wir im Januar innerhalb und zwischen den intern verwalteten Themen einige Umschichtungen vor. Bei relativ teuren Vermögenswerten wie Gewerbe- und Digital REITs nahmen wir Gewinne mit. Dagegen verstärkten wir das Engagement in den Themen Saubere Energie und Stromnetze im Infrastrukturbereich sowie Energiewende und Materialien für Elektrofahrzeuge im Bereich Natürliche Ressourcen.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: -0,4 %.

- Der Red Wheel's Sustainable Convertibles Fund präsentierte sich ungeachtet seiner defensiven Merkmale als größter Verlustbringer, was insbesondere auf die Allokation im Technologiesektor zurückzuführen war. Dennoch übertraf er viele andere vergleichbare Fonds. Auch unsere High-Yield-Manager konnten die Verluste trotz des schwierigen Umfelds in Grenzen halten. Verbriefte Anleihen behaupteten sich, anders als die meisten Spread-Anlagen. Unser Emerging Market Debt Manager PGIM machte seine Arbeit gut und verzeichnete lediglich einen bescheidenen Verlust, während EM-Anlagen generell einbüßten.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,1 %.

- Die Absicherung gegen die Volatilität von Anleihen in den USA und Europa zahlte sich Anfang des Monats aus, als die Renditen stiegen. Die wachsenden Spannungen in Osteuropa setzten die Anleiherenditen unter Abwärtsdruck. Deshalb haben wir beschlossen, die Absicherungen vorerst aufzulösen und sie zu gegebener Zeit neu zu bewerten. Steigende Anleiherenditen bescherten auch unseren Alternative Risk Premia-Anlagen eine solide Wertentwicklung. Die Renditen in anderen Bereichen waren weniger positiv. Im Equity Long/Short-Segment verzeichnete die kürzlich ernannte Invenomic mit einer Long-Value/Short-Growth-Strategie starke Zuwächse. Sie wurden allerdings durch Verluste in den anderen Fonds vernichtet. Ähnlich durchwachsen war die Entwicklung im Relative-Value-Segment. Dort hielt der ESG TOPS Fund von Marshall Wace nicht Schritt, während der Asian Absolute Return Fund von BlackRock den Monat in positivem Terrain beendete. Gewinne in Systematic Macro wurden durch Verluste in Discretionary Macro ausgeglichen.

Ausblick

- Der Höhenflug der meisten Risikopapiere endete abrupt, da die Märkte die Auswirkungen der anhaltenden Inflation, der strafferen Fiskal- und Geldpolitik und der geopolitischen Risiken einpreisen und gleichzeitig auf die Ergebnisse der Berichtssaison für das vierte Quartal warten. Wir bleiben bei unserer relativ defensiven Ausrichtung, mit besonderem Akzent auf Diversifizierungsinstrumenten.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Februar

- Der dVAM DLA erzielte im Februar 2022 eine Rendite von +0,16 % (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren). Damit beläuft sich der Rückgang dieses Jahr auf -1,84 %. Die annualisierte Rendite seit Auflegung beläuft sich gebührenbereinigt auf 2,9 %.
- Im Februar prägte die Geopolitik mit einer weiteren Eskalation der Spannungen in Osteuropa das Bild. Diese führten letztendlich zu einem Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine. Diese Entwicklungen sind für die Menschen zweifellos schrecklich, und wir hoffen auf eine baldige Lösung.
- Die hohe Marktvolatilität wird wahrscheinlich noch einige Zeit bleiben. Die umfangreichen Sanktionen werden sich auch auf die Liquidität auswirken, die wir sehr sorgfältig im Auge behalten werden.
- Aktien und Anleihen begaben sich im Monatsverlauf auf Talfahrt, aber nicht so stark, wie man hätte annehmen können. Die Marktteilnehmer hatten sich zunehmend stark auf die Inflation und potenzielle Zinserhöhungen in den USA und in gewissem Umfang auch in Europa konzentriert. Dieser Fokus hat sich nun verständlicherweise verschoben, aber die Zinserhöhungen sind nicht vom Tisch.
- Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind): Renditebeitrag aus börsennotierten Real Assets: +0,4 %.
- Anlagen in Sachwerte entwickelten sich im Mai uneinheitlich, was vielleicht die Vorteile einer effektiven Diversifizierung unterstreicht. An die Spitze setzten sich die Themen Rohstoffe, Energiewende und Gewerbe REITs, während Gold, Resolution und die Themen Transport, Abfall & Recycling und Wohn-REITs nicht Schritt hielten. Niedrigere Anleiherenditen unterstützten unsere Infrastrukturmanager und das Thema Saubere Energie.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: -0,4 %.

- Bei Anleihen sind wir seit geraumer Zeit stark untergewichtet. Das zahlte sich angesichts der Verluste auf breiter Front an den Kreditmärkten aus. Schwellenländeranleihen gerieten am stärksten in den Sog, aber unser Manager für diese Anlageklasse erzielte weiterhin ein ausgezeichnetes relatives Ergebnis. Hochzinsanleihen und Wandelanleihen steuerten ebenfalls negativ bei, aber auch hier wurden die Auswirkungen durch eine deutliche Untergewichtung gedämpft.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,1 %.

- Unsere Diversifizierungsinstrumente haben sich weiter wie gehofft entwickelt. Für unsere interne thematische Long-Short-Strategie war es ein ausgezeichneter Monat, ebenso wie für unsere interne Trendfolgestrategie. Relative Value erzielte bei begrenztem direktem Marktengagement eine starke Performance, wobei der Asian Absolute Return Fund von BlackRock eine beachtliche Wertentwicklung verbuchte. Discretionary Macro und Event Driven traten weitgehend auf der Stelle. Der größte Verlustbringer unter den Diversifizierungsinstrumenten war Systematic Macro.

März

- Der dVAM DLA erzielte im März 2022 eine Rendite von +2,69 % (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren). Damit beläuft sich das Plus seit Jahresanfang auf 0,80 %. Die annualisierte Rendite seit Auflegung beläuft sich gebührenbereinigt auf 3,9 %.
- Die schrecklichen Ereignisse in der Ukraine und die resultierende Geopolitik beherrschten erneut die Märkte. Die Aktienmärkte gaben in der ersten Monatshälfte weiter nach, erholten sich aber in der zweiten Monatshälfte, als sie die zunehmend sichtbaren Auswirkungen und die Reaktionen auf die Situation verdauten. Das machte allerdings die vorherigen Verluste nicht wett. Dementsprechend verharrten im ersten Quartal viele in Negativterrain. Der S&P 500 und der MSCI World gaben beide um knapp 5 % nach. Die Anleiherenditen schnellten in die Höhe. Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen stieg beispielsweise um ca. 50 Basispunkte. Unternehmensanleihen erzielten im Jahresverlauf negative Renditen. Die russische Invasion hat den Inflationsdruck zusätzlich verstärkt und Ängste vor einer weltwirtschaftlichen Verlangsamung geweckt. Die Zentralbanken konzentrieren sich, zumindest vorerst auf die Inflation und haben ihre lockere Politik daher weiter zurückgefahren. Mehrere Notenbanken kündigten Zinserhöhungen an und bekräftigten, dass sie fest entschlossen sind, die Inflation in den Griff zu bekommen.
- Sachwerte waren in puncto Marktrenditen erneut der Glanzpunkt. In Verbindung mit unserer defensiven Haltung erklärt dies die starke relative Performance des dVAM DLA.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

- Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind): Renditebeitrag aus börsennotierten Real Assets: +2,2 %
- Natürlichen Ressourcen, in denen dVAM DLA weiter übergewichtet ist, und Infrastruktur dominierten die Renditen, obwohl auch die REIT-Anlagen in positivem Terrain lagen. Die Investments in Rohstoffe und Agrartechnologie setzten ihre Rally getragen von Ängsten vor Versorgungsengpässen fort. Unsere beiden externen Infrastrukturmanager, First Sentier und Atlas, erzielten besonders hohe Renditen, da ihre eher defensiven Qualitäten die längere Duration ihrer Anlagen übertrafen.
- Anfang des Monats beschlossen wir, unsere Anlage im GMO Core Resources Fund zurückzugeben. Wir waren zunehmend besorgt über die zugrundeliegenden ESG-Risiken dieses Portfolios und überlegten, dass wir das Vermögen in andere, stärker diversifizierende Positionen umschichten könnten.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: -0,4 %.

- Für Anleihen und Spread-Anlagen war es erneut ein schwieriger Monat, aber unsere kurze Duration und defensive Haltung federten die Auswirkungen ab. Der Sustainable Global Convertibles Fund von RWC beendete den Monat sogar mit einem leichten Plus. Unsere Anlageverwalter für verbrieft Wertpapiere gaben nach einem soliden Werterhalt im letzten Jahr allerdings etwas Boden ab. Die High-Yield-Anlageverwalter sorgten mit bescheidenen Erträgen für gegenseitigen Ausgleich.
- Der Negativbeitrag geht hauptsächlich auf das Konto von Schwellenländeranleihen. Nachdem wir das Engagement zunächst reduziert hatten, trafen wir Anfang des Monats die schwierige Entscheidung, unsere Position in dem von PGIM verwalteten EM Total Return Fund zu veräußern. Hintergrund waren unsere Bedenken aus ESG-Sicht aber auch über das höhere systemische Risiko. Verantwortungsbewusstes Investieren steht für uns im Vordergrund. Daher prüfen wir die Möglichkeiten, bei der Anlageklasse wieder einzusteigen. Dabei sehen wir uns besonders genau an, wie die Anlageverwalter mit Anlagen in Russland und befreundeten Ländern umgehen.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +1,0 %

- Unsere Multi-Asset Trend- und Thematic Equity Market Neutral-Strategien setzten ihren starken Lauf fort und generierten über die Hälfte des Renditebeitrags von Diversifizierungsinstrumenten. Der Anlageschwerpunkt des dVAM DLA liegt weiterhin auf Diversifizierungsinstrumenten, und wir haben drei neue Anlagen ins Portfolio aufgenommen. Eine intern verwaltete Streuungsstrategie und einen von Tosca verwalteten Long/Short Financials Fund. Beide hatten einen guten Start. Ende des Monats nahmen wir noch den BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund auf. Die anderen Vermögensverwalter erzielten eine Mischung aus leicht positiven und negativen Renditen.

Ausblick

- Die rasanten Preissteigerungen sind nach wie vor ein großes Risiko für die Märkte und Privathaushalte. Solange der Konflikt in der Ukraine anhält, werden allerdings auch andere Volatilitätsquellen auf die Märkte einwirken. Wir halten einen defensiven Ansatz für gerechtfertigt, bleiben aber flexibel, wenn sich diese Situation und die geopolitische Lage verändern.

April

- Der dVAM DLA erzielte im April 2022 eine Rendite von -0,32 % (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und liegt bisher bei einem Plus von 0,47 % diesem Jahr. Die annualisierte Rendite seit Auflegung beläuft sich gebührenbereinigt auf 3,6 %.
- Wir freuen uns, dass sich die Verluste des dVAM DLA in Grenzen gehalten haben und er 2022 unverändert in positivem Terrain liegt, obwohl es für die meisten Risikoanlagen erneut ein schwieriger Monat war. Der S&P 500 verzeichnet dieses Jahr bis dato ein zweistelliges Minus, während sich die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen fast verdoppelt hat.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

- Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine und die coronabedingten Lockdowns in China wecken bei Anlegern Zweifel am globalen Wachstumspfad. Gleichzeitig werden die Inflation und die Maßnahmen der Zentralbanken besonders aufmerksam verfolgt. Genau wie im März wertete der US-Dollar auf, die Anleiherenditen stiegen, die Kreditspreads weiteten sich und die meisten Aktienmärkte begaben sich auf Talfahrt, allen voran Papiere mit längerer Duration. Der NASDAQ verbuchte im Anschluss an massive Verkäufe zum Monatsende einen Extremverlust von 13 % und damit die schlechteste Rendite seit 2008.
- Rohstoffbezogene Titel waren erneut die Hauptgewinner, wobei die Kurse unter dem Niveau zu Jahresanfang verharrten.
- Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus börsennotierten Real Assets: -0,3 %

- Rohstoffanlagen, wie z. B. das Thema Agrartechnologie und BCOM, trugen am stärksten positiv zum Fondsergebnis bei, zusammen mit den Wertzuwächsen, die unser externer börsennotierter Infrastrukturmanager Atlas auswies. Das Thema Saubere Energie und die Positionen in US-Eisenbahntiteln im Rahmen des Transportthemas waren die größten Verlustbringer. Andere Anlagen traten nahezu auf der Stelle.
- Renditebeitrag aus Alternative Credit: -0,3 %
- Unsere relativ kurze Duration und unsere defensive Positionierung federten die Auswirkungen der steigenden Anleiherenditen und der sich weitenden Kreditspreads ab. Dennoch bescherten die Anlagen in Hochzins- und Wandelanleihen dem dVAM DLA Verluste. Die in der Regel variabel verzinsten verbrieften Wertpapiere hielten dagegen ihren Wert besser. So beendete der Global Securitised Credit Fund von HSBC den Monat trotz des ungünstigen Umfelds mit einem Plus.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,5 %

- Die Anlagen in Diversifizierungsinstrumente haben ohne Wert erneut bewiesen und bei zahlreichen Strategien Gewinne erzielt. An die Spitze setzten sich erneut unser Multi-Asset Trend Fund, der vom US Equity Long/Short Manager Invenomic verwaltet wird, und der Systematic Macro Fund von Crabel.

Ausblick

- Die hohe Inflation hat nach wie vor den stärksten Einfluss auf die Märkte. Das spiegelt sich allerdings möglicherweise inzwischen in den Kursen der unmittelbar betroffenen Vermögenswerte, wie z. B. Rohstoffe, wider. Wir bleiben defensiv ausgerichtet, mit starkem Akzent auf Diversifizierungsinstrumenten und berücksichtigen dabei, wie weit Risikoanlagen noch fallen könnten. Wir überlegen, wie und wann wir einige Vermögenswerte mit besonders guter Performance im dVAM DLA umschichten können.

Mai

- Der dVAM DLA erzielte im Mai 2022 eine Rendite von -0,72 % (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und liegt somit seit Jahresanfang mit 0,25 % leicht im Minus gegenüber den breiter gefassten Aktien- und Anleihenmärkten. Die annualisierte Rendite seit Auflegung beläuft sich gebührenbereinigt auf 3,3 %.
- Vor dem Hintergrund des anhaltenden Kriegs in der Ukraine und der galoppierenden Inflation rückten die längerfristigen Folgen für das globale Wachstum immer mehr in den Fokus und schürten die Marktvolatilität zusätzlich. Die Anleger reagierten auch auf die nuanciertere Rhetorik der Währungshüter.
- Die Rohstoffpreise fielen zunächst und lösten damit eine Rally der Erleichterung aus, die den US-Index S&P 500 auf ein Monatshoch von 4.300 katapultierte. Daneben wurden die Aktienmärkte auch durch eine weitgehend erfreuliche Bilanzsaison fürs erste Quartal gestützt, wenngleich Titel für verpatzte Gewinnerwartungen etwas zu hart abgestraft wurden. Später führten Sorgen vor einer bevorstehenden Rezession dazu, dass der S&P auf eine Tiefstmarke von 3.900 einbrach, bevor er sich wieder etwas erholte. Die Spreads entwickelten sich ähnlich, und die Rendite zehnjähriger US-Treasuries kletterte auf 3,06 %, rutschte anschließend aber wieder auf 2,74 %. Ende des Monats begaben sich weltweite Rohstoffe erneut nach oben und markierten einen Jahreshöchststand, da die Preise weiterhin den Krieg und die Angebotsengpässe widerspiegeln. Vor diesem Hintergrund stiegen die Anleiherenditen erneut. Der US-Dollar gab nach einer beachtlich starken Phase einen Teil seiner jüngsten Gewinne wieder ab.
- Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Renditebeitrag aus börsennotierten Real Assets: -0,1 %

- Anlagen in Sachwerte entwickelten sich im Mai uneinheitlich, was vielleicht die Vorteile einer effektiven Diversifizierung unterstreicht. An die Spitze setzten sich die Themen Rohstoffe, Energiewende und Gewerbe REITs, während Gold, Resolution und die Themen Transport, Abfall & Recycling und Wohn-REITs nicht Schritt hielten. Niedrigere Anleiherenditen unterstützten unsere Infrastrukturmanager und das Thema Saubere Energie.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: -0,3 %

- Trotz einer Monatsend rally war es erneut ein schwieriger Monat für Spread-Anlagen. Jene mit dem höchsten Ausfallrisiko hinkten tendenziell hinterher, während sich Titel mit längerer Duration im Gegensatz zu den letzten Monaten besser entwickelten und variabel verzinsliche Anlagen zu den Schlusslichtern zählten. Unsere Strategien mit der besten und der schlechtesten Performance gehörten ungewöhnlicherweise zur selben Anlageklasse „verbriefte Wertpapiere“. Der eher defensive, auf längere Duration ausgerichtete Vermögensverwalter MSIM beendete den Monat unverändert. Der andere Vermögensverwalter, HSBC Asset Global Management, der üblicherweise Zinsabsicherungen vornimmt und keine US-Agency Debt hält, war unterdessen der größte Verlustbringer.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: -0,2 %

- Im Mai waren die Renditen der Diversifizierungsinstrumente ebenfalls recht breit gestreut. Zahlreiche Vermögensverwalter profitierten zwar von der anhaltenden Marktvolatilität, einige mussten allerdings Verluste hinnehmen. Das galt vor allem für Event und Relative Value Arbitrage Manager. Bei Long/Short Equity hatte AKO ebenfalls zu kämpfen. Invenomic, der seit unserer Anlage Ende 2021 eine starke Performance erzielt hat, lieferte erneut einen positiven Renditebeitrag, ebenso wie der Vermögensverwalter Tosca, der erst seit Kurzem mitmischt.

Ausblick

- In vielen Kommentaren wird die Talsohle an den Märkten beschworen. Wir fürchten allerdings nach wie vor, dass sich die Auswirkungen der anhaltenden Lieferengpässe und der hartnäckigen Inflation erst noch in vollem Umfang zeigen werden. Wir halten daher eine defensive Ausrichtung mit Akzent auf Diversifizierungsinstrumenten weiterhin für angemessen.

Juni

- Der dVAM DLA erzielte im Juni 2022 eine Rendite von -2,81 % (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und -3,05 % seit Jahresbeginn. Die annualisierte Rendite seit Auflegung beläuft sich gebührenbereinigt auf 2,2 %.
- Für viele Risikoanlagen glich dieser Monat erneut einer Achterbahnfahrt, da die Märkte weiter auf die Ursachen der hohen Inflation reagierten und begannen, die zunehmende Wahrscheinlichkeit einzupreisen, dass dies die Weltwirtschaft stark bremsen könnte. Wir sind zwar enttäuscht, dass sich das Minus in diesem Jahr für den dVAM DLA durch die Juni-Rendite noch weiter vergrößert hat. Angesichts des Rückgangs des US-Index S&P 500 um 20 % und des Verfalls von über 10 % bei globalen Anleihen sind wir allerdings stolz darauf, dass wir die Renditen so gut schützen konnten.
- Die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen lag Anfang Juni bei 2,91 %, markierte zur Monatsmitte einen Höchststand von 3,47 % und sank anschließend wieder auf 3,02 %. Dieser Zickzackkurs ist aus historischer Sicht beeindruckend. Bis zur Monatsmitte ging es für Aktien abwärts, bevor sie sich stabilisierten und den Monat mit einem Minus zwischen 6 %-8 % beendeten, während die Kreditspreads ausliefen. Die Erwartungen auf eine Wachstumsverlangsamung schickten die Rohstoffpreise nach unten und viele von ihnen verbuchten Negativrenditen, unter anderem Gold. Chinesische Aktien widersetzten sich dem Trend und verbuchten in Erwartung einer Lockerung der Coronaregeln eine positive Rendite.
- Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Renditebeitrag aus börsennotierten Real Assets: -2,2 %

- Der zunehmend düstere Ausblick bewirkte unvermeidliche Verluste bei unseren Anlagen in Sachwerte. Die Untergewichtung zahlte sich hier allerdings ebenso wie bei Alternative Credit aus. Am beachtlichsten ist aber vielleicht der erhebliche Negativbeitrag zur Rendite in diesem Jahr, den unsere Anlagen in die Themen BCOM und Energiewende bescherten. Sie schmälerten die Rendite dieses Jahr zusammen um rund 60 Bp.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: -0,6 %.

- Die Anlagen von dVAM DLA in Hochzinsanleihen trugen maßgeblich zur Rendite bei, da sich die Spreads in Erwartung höherer Zinsen und einer globalen Wachstumsverlangsamung weiteten. In den aktuellen Kursen sind Ausfallquoten zwischen 5-6 % eingepreist, obgleich es noch eine Weile dauern wird, bis ein Großteil der Marktteilnehmer nach neuen Finanzierungen Ausschau halten muss. Unser Sustainable Convertible Bond Fund konnte einen Teil der Kursverluste bei Aktien ausgleichen. Verbriefte Anleihen tendierten nahezu unverändert, da die Finanzlage der Verbraucher nach wie vor relativ gut ist.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: -0,1 %

- Wir freuen uns, dass mehrere Diversifizierungsinstrumente des dVAM DLA ungeachtet der Marktvolatilität zulegen konnten. So lagen die Fulcrum-Fonds Multi-Asset Trend, Dispersion und Thematic Equity Market Neutral in diesem Monat allesamt im Plus. Ihre Erträge wurden allerdings durch einige kleine Verluste bei anderen Anlagen ausgeglichen, allen voran bei Discretionary Macro und Equity Long/Short.

Ausblick

- Die Märkte preisen zunehmend das Risiko einer leichten Rezession ein. Zudem werden die Renditeaussichten unseres Erachtens symmetrischer.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Income PCP Fund

Performance-Zusammenfassung in US Dollar: Ticker DGEUDND ID Equity gegenüber MSCI World Index

| | 6 Monate | 2021 | Seit Auflegung (annualisiert) |
|-------|----------|--------|----------------------------------|
| Fonds | -13,24% | 20,48% | 9,58% |
| Index | -20,51% | 21,82% | 8,70% |

Dividenden im Überblick

Die Dividendenrendite des Fonds betrug am Quartalsende 2,4 % (nach Abzug von Quellensteuer) gegenüber 2,2 % (vor Abzug von Quellensteuer) im MSCI World Index.

Bislang haben wir 2022 aktuelle Dividenden-Informationen von 26 unserer 35 Beteiligungen erhalten.

- 23 Unternehmen kündigten an, dass sie ihre Dividende 2022 gegenüber 2021 erhöhen werden
- 3 Unternehmen kündigten an, dass ihre Dividende unverändert bleibt
- 0 Unternehmen kündigten Dividendenkürzungen an
- 0 Unternehmen kündigten die Streichung von Dividenden an

Der DVAM Global Equity Income Fund wurde am 31. Januar 2019 aufgelegt. Zum Quartalsende belief sich das verwaltete Vermögen des Fonds auf 399 Mio. USD.

Performancerückblick

Der Guinness Global Equity Income Fund erzielte im ersten Halbjahr 2022 eine Gesamtrendite von -13,2 % (in USD). Im Vergleich dazu verzeichnete der MSCI World Index eine Rendite von -20,5 % (in USD). Somit übertraf der Fonds den Index um 7,3 %.

Die Aktienmärkte der Industrieländer hatten in den ersten sechs Monaten 2022 den schlechtesten Jahresstart seit über 50 Jahren. Vor allem die Inflation bereitete den Anlegern Kopfschmerzen. In Industrieländern kletterte die Teuerungsrate unaufhaltsam auf die höchsten Stände seit Jahrzehnten: In den USA erreichte sie im Mai 8,6 %, in der Eurozone 8,1 %. Die Inflation hält zwar die ganze Welt in Atem, aber die Treiber sind regional unterschiedlich. In den USA war das Lohnwachstum in Höhe von zuletzt 5,1 % weiter ein wichtiger Faktor. In Europa und im Vereinigten Königreich stiegen die Rohstoffpreise (vor allem für Energie und Lebensmittel) weiter, was durch die russische Invasion in der Ukraine zusätzlich verschärft wurde, und der primäre Inflationstreiber war.

Als Reaktion auf das globale Inflationsproblem haben die Zentralbanken ihre Geldpolitik weiter gestrafft und ihre Einschätzungen deutlich korrigiert, allen voran die US-Notenbank, die nun nicht mehr von einer „vorübergehenden“ Inflation spricht. Am Markt wird jetzt aufmerksam verfolgt, wie schnell und wie aggressiv die Zentralbanken handeln werden. Die Fed reagierte auch im zweiten Quartal auf aktuelle Zahlen und erhöhte die Zinsen um 75 Bp. auf 1,75 %. Das war der größte Zinsschritt seit 1994. Vor diesem Hintergrund erwartet der Markt nun, dass die Zinsen in den USA bis zum Jahresende auf über 3 % steigen werden. Das ist eine deutliche Beschleunigung gegenüber einem Leitzinsniveau unter 1 %, das die Märkte Ende 2021 erwartet hatten.

Angesichts der zunehmend restriktiven Geldpolitik der Zentralbanken, um die Inflation unter Kontrolle zu bringen, wächst die Sorge unter Anlegern, dass eine straffere Geldpolitik die Volkswirtschaften in eine Rezession stürzen könnte. Analysten haben die aktuellen Ergebnismeldungen in diesem Jahr im Allgemeinen positiv beurteilt. Diese flachen sich aufgrund von Rezessionsängsten allerdings ab und gehen in einigen Regionen sogar zurück.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

Die Outperformance des Fonds gegenüber dem MSCI World Index im ersten Halbjahr 2022 lässt sich auf folgende Faktoren zurückführen:

Substanzwerte (Value) übertrafen erneut Wachstumswerte (Growth) (auch wenn es Mitte Juni eine späte Rotation zurück in Wachstumswerte gab), was dem Fondsergebnis zugutekam.

Dividendenaktien waren insgesamt gefragt, da der Markt die höheren Aktionärsrenditen dieser Unternehmen in einer Phase der Wachstumsverlangsamung honorierte.

Basiskonsumgüter waren im Fonds im Vergleich zur Benchmark der am stärksten übergewichtete Sektor. Er steuerte dank der Vermögensallokation und der Titelauswahl am kräftigsten zur Outperformance des Fonds bei. 4 der 5 Performancespitzenreiter des Fonds kamen aus diesem Sektor, darunter unsere beiden Positionen im Tabaksektor British American Tobacco (+17,8 % in USD YTD) und Imperial Brands (+6,3 %).

Der Industriesektor lieferte den größten positiven Performancebeitrag, vor allem durch die Aktienausswahl, da BAE Systems die ersten sechs Monate des Jahres als Performancespitzenreiter des Fonds beendete (+38,2 % in USD YTD).

Energie, Versorger und Immobilien, drei Sektoren, in denen wir nicht engagiert sind, schmälerten die relative Wertentwicklung am stärksten, da sie im ersten Halbjahr 22 gut abschnitten (wobei der Energiesektor mit einem Plus von 24,7 % in USD insgesamt die beste Wertentwicklung erzielte).

Aktivität

In der ersten Jahreshälfte nahmen wir keine Portfolioveränderungen vor.

Portfolio-Positionierung

Wir halten unverändert an einem relativ ausgewogenen Verhältnis zwischen erstklassigen defensiven und erstklassigen zyklischen/Wachstumsunternehmen fest. Rund 45 % sind in defensiven Qualitätsunternehmen (z. B. Basiskonsumgüter und Gesundheitssektor) und rund 55 % in zyklischen oder wachstumsorientierten Qualitätsunternehmen (z. B. Industrierwerte, Finanzwerte, Nicht-Basiskonsumgüter, Informationstechnologie etc.) investiert.

Die defensiven Titel mit tendenziell geringerem Beta halten sich in fallenden Märkten besser, während die zyklischen Positionen dem Fonds gestatten, an der Erholung und Aufwärtsbewegung der Märkte zu partizipieren. Vor allem aber sind wir überzeugt, dass wir in diesen eher zyklischen Sektoren die Qualitätsunternehmen halten. Alle Unternehmen, die für uns für eine Anlage in Frage kommen, verfügen über solide Bilanzen und haben sich in der Vergangenheit auch in einem schwierigen Marktumfeld gut geschlagen. Im Finanzsektor halten wir beispielsweise keine Banken, wodurch wir die Zyklizität unserer Finanzwerte dämpfen. Dagegen sind wir in Börsenwerten wie CME und Deutsche Börse investiert (die sich in volatilen Marktphasen gut entwickeln, da die Volumen dann tendenziell steigen).

In den Sektoren Energie, Versorger, Werkstoffe, Immobilien und Kommunikation ist der Fonds nicht gewichtet. Die größte Übergewichtung besteht in Basiskonsumgütern.

Geografisch weicht der Fonds mit seinem Engagement in den USA am stärksten von der Benchmark ab (gemessen am Domizilland). Zum Quartalsende war der Fonds mit ca. 54 % in Nordamerika gewichtet, der Referenzindex dagegen mit ca. 71 %.

Die stärkste geografische Übergewichtung besteht nach wie vor in Europa ohne Großbritannien. Dennoch ist der Fonds weltweit diversifiziert, mit 54 % in den USA, 40 % in Europa und 5 % in der Region Asien-Pazifik. Dort halten wir ein in Taiwan und ein in Australien börsennotiertes Unternehmen (Taiwan Semiconductor Manufacturing bzw. Sonic Healthcare).

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

Ausblick

Der Fonds wird meistens mit einem Abschlag gegenüber dem breiter gefassten Markt gehandelt. Am Quartalsende wurde er jedoch mit dem 16,0-fachen des voraussichtlichen Gewinns 2022 gehandelt. Das ist ein Aufschlag von ca. 7 % gegenüber dem Gesamtmarkt. Das war das Resultat einer kurzfristigen relativen Outperformance des Fonds. Möglicherweise schlägt sich darin eine Marktbewertung nieder, die einen Gewinnrückgang bereits einpreist. Wenn ein Rückgang des „G“ im KGV bereits erwartet wird, (was viele Kommentatoren vermuten, da Unternehmensanalysten nur langsam auf das sich verändernde makroökonomische Umfeld reagieren), müsste das KGV des Marktes bei ansonsten gleichbleibenden Bedingungen eigentlich höher sein. Diese nüchterne Analyse geht auch davon aus, dass ein Rückgang des „K“ weniger wahrscheinlich ist. Wir halten das angesichts der hohen Qualität der vom Fonds gehaltenen Titel für schlüssig. Wir müssen die weitere Entwicklung abwarten. Der Markt geht allerdings eindeutig davon aus, dass in der bevorstehenden Berichtssaison auf Indexebene Gewinne nach unten korrigiert werden könnten.

Der Fonds bietet nach wie vor ein Portfolio mit durchweg hochprofitablen Unternehmen mit soliden Bilanzen und der Preismacht, um Kostensteigerungen weiterzugeben. Wir sind überzeugt, dass allgemein viel für Dividendenanlagen spricht, insbesondere aber in Phasen schwachen Wachstums, wie wir sie aktuell erleben. Ferner können nachhaltige und wachsende Dividenden unseres Erachtens bessere Gelegenheiten bieten als eine Strategie, die auf besonders hohe Dividendenrenditen setzt. Denn Aktien mit hohen Dividendenrenditen finden sich häufig in besonders konjunkturabhängigen Sektoren oder die vergleichsweise stark reguliert sind und sich in der Vergangenheit in rezessionären Umfeldern enttäuschend entwickelt haben.

Wir sind nach wie vor fest überzeugt, dass unser konsequenter Ansatz mit Fokus auf Unternehmen, die ihre Qualität stetig verbessern und ihre Dividenden steigern, uns bei der Suche nach höheren Ertragsströmen und langfristigem Kapitalwachstum weiter zugutekommen wird.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Fondsreihe dVAM Multi Asset Active

Januar 2022

Die globalen Aktienmärkte, insbesondere Growth-Aktien, hatten keinen guten Start ins neue Jahr. Die hohe Inflation hält sich hartnäckig, und Anleger rund um den Globus haben ihre Erwartungen zu den US-Zinsentwicklungen abrupt angepasst. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) wechselte im Monatsverlauf zu einem restriktiveren Kurs. Einige Kommentatoren rechneten mit einer Zinserhöhung um 50 Bp. auf der März-Sitzung. Aktuell hinkt die US-Notenbank bei der Eindämmung der Inflation eindeutig hinterher und muss im weiteren Jahresverlauf aufholen.

Die Geopolitik rückte im Monatsverlauf ebenfalls in den Mittelpunkt, da Russland nahe der ukrainischen Grenze weitere Truppen zusammenzog. Was Russland genau vorhat, ist bis dato unklar. Der Ölpreis stieg allerdings deutlich, als über Sanktionen gesprochen wurde, die die Versorgung potenziell gefährden könnten.

Innerhalb des Portfolios boten nur wenige Bereiche Sicherheit vor den Marktturbulenzen. Alle Aktienpositionen erzielten im Monat Negativrenditen. Japanische Aktien brachen aufgrund massiver Verkäufe bei Mid Caps deutlich ein. Der CC Japan Alpha Fund sank im Monatsverlauf um 23,91 %, da viele Positionen trotz solider Fundamentaldaten der Unternehmen abgestoßen wurden. Der Manager hält diese Verkäufe für übertrieben und ist überzeugt, dass sich die betreffenden Aktien im Lauf der Zeit erholen werden.

Februar 2022

Der Abwärtstrend von Januar setzte sich im Februar fort, als die Situation an der ukrainischen Grenze sich zu einem bewaffneten Konflikt entwickelte und russische Truppen auf ukrainisches Gebiet vorrückten. Wirtschaftlich wirkt sich die Invasion vor allem auf die Preise von Rohstoffen und Lebensmitteln aus. Russland und Ukraine exportieren in großem Stil zahlreiche Basisgüter in die ganze Welt, darunter Öl, Gas, Weizen, Kartoffeln und Stahl. Massive Produktionsstörungen (in der Ukraine) und strenge Handelsverbote (für Russland) trieben die Preise kräftig nach oben. Die Börsen in Russland wurden geschlossen. Folglich wurden russische Aktien- und Anleihepositionen in Milliardenhöhe abgeschrieben.

Diese Turbulenzen setzten den ohnehin schon nervösen Märkte weiter zu. Die Anleger hatten erwartet, dass die Federal Reserve (Fed) auf ihrer März-Sitzung die Zinsen anheben wird. Wie werden sich der Einmarsch in die Ukraine und dessen Auswirkungen auf die Rohstoffpreise und die Stabilität der Finanzmärkte auf den von erwarteten Zinsstrafungskurs der Fed auswirken? Sie erhöhen die Unsicherheit, wobei die US-Wirtschaftszahlen die Antwort liefern könnten. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe und der PMI für den Dienstleistungssektor sind im Februar stark gestiegen. Die Einzelhandelsumsätze legten im Januar um 3,8 % zu, der Arbeitsmarkt behauptet sich solide und die Unternehmensgewinne für das vierte Quartal 2021 haben die Erwartungen um 10 % übertroffen.

Auch hier konnten nur in sehr wenigen Bereichen Negativrenditen vermieden werden. Der iShares Physical Gold ETC, der als Absicherung gegen Marktturbulenzen im Portfolio gehalten wird, erzielte jedoch im Februar eine Positivrendite von 6,37 %.

März 2022

Globale Aktien, gemessen am MSCI AC World Index in Lokalwährung, gaben im ersten Quartal des Jahres über -3 % nach und stoppten damit abrupt den Aufwärtstrend, den riskante Anlagen seit Frühjahr 2020 verzeichnet hatten, als die Zentralbanken mit umfangreichen Unterstützungsmaßnahmen auf die Coronakrise reagierten. Just als klar wurde, dass die Omikron-Virusvariante nicht gefährlicher als frühere Varianten ist, sammelte Russland Truppen an seiner Grenze zur Ukraine und marschierte schließlich ein.

Dieser Angriff wurde weltweit verurteilt und Russland wurde mit Sanktionen gedroht. Vor diesem Hintergrund stiegen die Großhandelspreise für Öl und Gas rasant. Das verschärfte das Problem der hohen Inflation, die ohnehin schon durch eine Mischung verschiedener Faktoren geschürt wurde: Verzerrungen am Arbeitsmarkt nach der Pandemie, struktureller Halbleitermangel und Lockdowns in China aufgrund seiner Null-Covid-Politik, die zu Lieferkettenstörungen führten.

Die Zentralbanken betrachten das Inflationsproblem jedoch weiterhin aus der Perspektive ihrer eigenen begrenzten geldpolitischen Instrumente und erhöhten die Zinsen, was die Nachfrage dämpft, um ein fast ausschließlich „angebotsbasiertes“ Problem zu lösen. Sowohl die US-Notenbank als auch die Bank of England strafften ihre Geldpolitik, obwohl die Verbraucher auf beiden Seiten des Atlantiks einen drastischen Rückgang des realen Lebensstandards hinnehmen mussten. Dies wiederum erhöhte die Wahrscheinlichkeit einer Rezession, da der US „Misery Index“ (Summe aus Arbeitslosen- und Inflationsrate) in den USA bereits vor der Invasion in die Ukraine hoch war. In Europa war die Rezessionsgefahr besonders akut, da etwaige Sanktionen gegen russische Energieexporte stark abhängige Länder wie Deutschland und Ungarn von einer wichtigen Energiequelle abschneiden, die sich nicht so schnell ersetzen lässt.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Fondsreihe dVAM Multi Asset Active (Fortsetzung)

Die Renditen 10-jähriger US-Treasuries stiegen im Berichtszeitraum trotz eingetrübter Wachstumsaussichten auf rund 2,5 %, da Anleger eilig langfristig unaufhaltsam steigende Inflationserwartungen einpreisten. Diesem Muster folgten auch Renditen von Kurzläufnern. Das bewirkte eine strukturelle Zinsverschiebung nach oben über sämtliche Laufzeiten. In der Folge kam es im Quartal zwangsläufig zu einer Neubewertung von Vermögenswerten. Aktien fielen dementsprechend, da ihre künftigen Cashflows einen Teil ihres gegenwärtigen Wertes einbüßten. Allerdings gab es ab Mitte März Anzeichen für eine Stabilisierung von Risikoanlagen, weil Anleger sich mit dem offensichtlich zumindest vorläufig höheren Zinsniveau abgefunden hatten.

Im Aktiensegment liegt der Schwerpunkt der Strategie weiter auf Wachstum. Dementsprechend setzt sie auf Unternehmen und Indizes mit starken Wachstums- und Rentabilitätsaussichten, obwohl es im Quartalsverlauf kleine Umschichtungen zugunsten von Value-Aktien gab. Viele aktive Manager, insbesondere Manager japanischer Aktien konnten in den fallenden Märkten kaum mit den breiteren Indizes Schritt halten. Wir sind jedoch zuversichtlich, dass die Fundamentaldaten wieder in den Vordergrund rücken und diese Manager verlorenen Boden wiedergutmachen werden.

Im Festzinssegment setzte das Portfolio auf eine Kombination aus hypothekarisch gesicherten Wertpapieren, nachrangigen und Schwellenländeranleihen. Letztere entwickelten sich im Anschluss an die Schließung der russischen Märkte enttäuschend. Eine Position im Fonds iShares Physical Gold ETC war mit einem Plus von 9,7 % Performancespitzenreiter im Quartal, da die Risikoaversion angesichts der Ukraine-Krise stieg.

Der kurz- bis mittelfristige Schutz des Kapitals vor der Inflation ist nach wie vor schwierig. Dennoch lohnt sich ein Blick auf historische Daten, die belegen, dass eine der besten Möglichkeiten für die Erzielung von Realrenditen langfristige Aktienanlagen vor allem in Sektoren mit Preissetzungsmacht sind, wie z. B. Nicht-Basiskonsumgüter und Technologie.

April 2022

Der April war ein harter Monat für die Märkte, in dem Aktien- und Anleihenleger erhebliche Verluste hinnehmen mussten. Rohstoffe verbuchten als einzige wichtige Anlageklasse Positivrenditen. Die Kursgewinne im Rohstoffuniversum sind eine traurige Nebenwirkung des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine, der die Öl- und Gaspreise aufgrund von Versorgungsängsten in die Höhe katapultierte. Auch die Lebensmittelpreise stiegen im Berichtsmonat, da die Ukraine zu den wichtigsten Getreideerzeugern, unter anderem Weizen und Mais, zählt.

Der starke Anstieg der Energie- und Lebensmittelpreise hat den Industrieländern besorgniserregende Preissteigerungen beschert. Die jährliche Inflationsrate ist in den USA und im Vereinigten Königreich auf die höchsten Stände seit mehreren Jahrzehnten geklettert. Die Zentralbanken stehen daher vor einem Dilemma. Sie müssen die Zinsen erhöhen (um die Inflation zu bremsen), ohne dabei den uneinheitlichen Konjunkturaufschwung nach der Corona-Pandemie abzuwürgen. Die wichtigste Aufgabe der Währungshüter besteht vorerst wohl darin, die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Bank of England haben die Zinsen bereits angehoben, und im weiteren Jahresverlauf dürften noch weitere Zinsschritte folgen.

Die chinesische Regierung verschärft mit ihrer Null-Covid-Politik die ohnehin schon heikle Situation. In der 25 Mio. Einwohnerstadt Shanghai wurde der Lockdown verhängt. Das schlägt sich selbstverständlich negativ auf die Wirtschaftsleistung nieder, unter anderem auf die Einzelhandelsumsätze und die Industrieproduktion. Wir halten es für unwahrscheinlich, dass Schwellenländeraktien in Schwung kommen, bevor die chinesische Wirtschaft wieder hochgefahren wird.

Der Wachstumsschwerpunkt bei vielen zugrunde liegenden Portfoliotiteln führte zu massiven Verkäufen aufgrund der erwarteten Zinserhöhungen. Positionen wie der Loomis Sayles US Equity Leaders Fund und der GAM Star Disruptive Growth Fund verzeichneten im Monatsverlauf Verluste. Erneut war die Position im iShares Physical Gold ETC, die als Absicherung gegen Marktturbulenzen gehalten wird, dem Portfolio eine gewisse Stütze.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Fondsreihe dVAM Multi Asset Active (Fortsetzung)

Mai 2022

Die Probleme, die Anlegern das ganze Jahr über Kopfschmerzen bereitet haben, waren auch im Mai präsent, ohne dass es Anzeichen für eine Lösung gab. Die Inflation ist unverändert ein großes Problem, vor allem in Industrieländern. In einigen Regionen schnellte sie auf die höchsten Stände seit Jahrzehnten. Daneben führte die Unsicherheit darüber, in welchem Tempo die Zentralbanken die Zinsen anheben werden, zu Kursschwankungen an den Aktien- und Anleihemärkten. Sowohl die US-Notenbank Federal Reserve als auch die Bank of England haben die Zinsen im Mai erhöht, und auf den nächsten Sitzungen dürften weitere Zinsschritte folgen. In Europa denkt die EZB laut über Zinserhöhungen ab Juli nach. Anleger befürchten, dass das Wirtschaftswachstum abgewürgt wird, wenn die Währungshüter im Kampf gegen die galoppierende Inflation zu kräftig Gas geben.

Die niedrigen Arbeitslosenquoten in den USA, im Vereinigten Königreich und in der EU haben das Verbrauchervertrauen nicht nennenswert gestärkt. Vor allem im Vereinigten Königreich ist es unverändert gering. Die Inflation hat das beschleunigte Lohnwachstum inzwischen überholt, sodass die Reallöhne sinken. Es gibt Anzeichen für eine Abkühlung der Wohnimmobilienmärkte in den USA und im Vereinigten Königreich, da die Zinserhöhungen die Hypothekenzinsen in die Höhe treiben und somit weniger Wohnimmobilien verkauft werden.

Erfreulich für die Wirtschaft ist der allmähliche Anstieg der Ausgaben für Dienstleistungen, weil sich das Leben der Menschen nach den covidbedingten Lockdowns langsam wieder normalisiert. Anders ist allerdings die Lage in China. Das Leben in Shanghai kam aufgrund der Null-Covid-Politik für den größten Teil des Monats praktisch zum Erliegen. Im Versuch, Chinas Wirtschaft wieder auf die Beine zu helfen, senkte die chinesische Notenbank einen wichtigen Hypothekenzins, um die Immobilienpreise zu stützen.

Der Fonds verzeichnete im Mai einen Wertverlust. Der iShares Edge MSCI USA Value ETF erzielte in diesem Monat mit +3,4 % die beste Wertentwicklung innerhalb des Portfolios. Steigende Zinserwartungen haben seit Ende 2021 zu einer Rotation von „Growth-“ in „Value-“Anlagestile geführt. Das verdeutlicht der Blick auf einen anderen US-Aktienfonds, den Loomis Sayles US Equity Leaders Fund. Er legt hauptsächlich in erstklassige Wachstumsunternehmen an und büßte im Berichtsmonat um 5,7 % ein.

Juni 2022

Globale Aktien gaben im zweiten Quartal des Jahres gemessen am MSCI AC World Index in Lokalwährung um -13,5 % nach. Die Anleiherenditen stiegen im selben Zeitraum, gemessen an zehnjährigen US-Treasuries, von knapp unter 2,4 % auf fast 3,0 %. Aufgrund der wachsenden Sorgen über eine hartnäckigere Inflation wurden an den Märkten rasch kurzfristige und langfristige Zinserhöhungen eingepreist. Die führenden Zentralbanken der Industrieländer haben ihre Geldpolitik entweder bereits gestrafft oder eine baldige Straffung in Aussicht gestellt. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) schraubte den Diskontsatz allein im Juni um 75 Basispunkte (Bp.) nach oben. Aktien und Anleihen verloren wie zu erwarten an Boden. Beide Anlageklassen sind im Grunde Finanzinstrumente, die auf künftige Cashflows spekulieren. Da die Zinsen derzeit steigen und unklar ist, so der Höhepunkt sein wird, war eine Korrektur der aktuellen Kurse selbstverständlich.

Verantwortlich für diese Unsicherheit ist im Wesentlichen die künftige Inflationsentwicklung. Prognosen über den Inflationskurs sind bekanntlich schon in guten Zeiten schwierig. Noch weniger vorhersehbar ist die Entwicklung der Teuerungsrate durch die gestörten Lieferketten und angespannten Arbeitsmärkte, zu denen der Ukraine-Krieg, die strengen Lockdowns in China und die allgemeine Erholung nach der Pandemie geführt haben. In den letzten Wochen des Quartals gab es jedoch Anzeichen dafür, wohin die Reise gehen könnte. Die hohen Preise und die dahinschmelzenden Sparguthaben aus der Pandemie trübten die Stimmung der US-Verbraucher, die daher den Gürtel enger schnallten. Daraufhin gab es in den Umfragen und impliziten Marktkennzahlen zu den künftigen Inflationserwartungen erste Anzeichen einer Abkühlung. Nach dem bekannten Motto „schlechte Nachrichten sind gute Nachrichten“ erholten sich die Aktienmärkte in der Erwartung, dass die Inflation bald ihren Höhepunkt erreichen könnte und die Zinsen der Zentralbanken sowie die marktbasieren Zinssätze folglich sinken würden. Dieser Aufwärtstrend bei den Kursen wurde durch zaghafte Anzeichen begünstigt, dass die chinesische Regierung einen sinnvolleren Kompromiss zwischen Virusbekämpfung und Wirtschaftswachstum anstreben würde.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Fondsreihe dVAM Multi Asset Active (Fortsetzung)

Innerhalb des Portfolios schichteten wir innerhalb unseres britischen Segments angesichts der anhaltenden Schwäche des Pfund Sterling in Standardwerte (Large Caps) um. Im Interesse einer stärkeren Diversifizierung passten wir unser Engagement in Schwellenländeraktien ebenfalls an. Unser Anlageschwerpunkt liegt weiterhin auf strukturellem Wachstum, das Aktien aus Schwellenländern und der Region Asien-Pazifik bieten können, weil sie sich vor allem in einem gedämpften Wachstumsumfeld potenziell gut entwickeln können.

Im Festzinssegment investierte das Portfolio weiter hauptsächlich in eine Kombination aus hypothekarisch besicherten Wertpapieren und nachrangigen Anleihen. Eine Position in einer Schwellenländeranleihe wurde im Quartal zurückgekauft. Im Übrigen hielten wir an einer moderaten Allokation in einem globalen Makro-Manager fest. Eine Position in einem Gold-ETF entwickelte sich angesichts der Unsicherheit an den Märkten gut.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dvAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund

Januar

Markthintergrund

Globale Aktien fielen im Januar, wobei der MSCI All Country World Index in Lokalwährung um -4,6 % nach unten rutschte. Der Jahresstart war recht optimistisch. Die Omikron-Variante scheint zwar hochansteckend zu sein, die Krankheitsverläufe aber milder als bei früheren Varianten. Das löste zunächst Kursgewinne an den Märkten aus, allen voran bei den Profiteuren der „Rückkehr zur Normalität“. Die Aufwärtsbewegung war allerdings nur von kurzer Dauer, und die Märkte gerieten aufgrund von Sorgen unter Druck, die US-Notenbank könnte die Geldpolitik aggressiver straffen als bisher angenommen. Das löste massive Verkäufe aus, die Wachstumswerte besonders stark trafen, da die Zinserhöhungen die künftigen Wachstumsaussichten trübten. Geopolitische Spannungen drückten ebenfalls auf die Stimmung, ausgelöst durch den Zusammenzug russischer Truppen an der Grenze zur Ukraine.

In den USA kündigte die Fed eine sehr wahrscheinliche Zinserhöhung im März an. Am Monatsende preisten die Märkte vier weitere Zinserhöhungen 2022 ein. „Pandemiegegner“ und der Technologiesektor waren aufgrund der Value-Rotation am Markt kaum noch gefragt. Ein zusammengesetzter Index für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor in den USA legte im Januar den Rückwärtsgang ein (deutet allerdings immer noch auf Wachstum hin), und die Verbraucherpreise schnellten im Dezember nach oben.

In Kontinentaleuropa präsentierten sich die führenden Stimmungsbarometer unerwartet robust. Grund hierfür war die Zuversicht, dass sich das Wachstum in den kommenden Monaten angesichts rückläufiger Corona-Fallzahlen beschleunigen wird. Die Europäische Zentralbank stemmte sich weiter gegen Forderungen nach einer schnelleren geldpolitischen Straffung und verwies darauf, dass das Wirtschaftswachstum nicht abgewürgt werden dürfe. Im Vereinigten Königreich wurden Aktien durch das hohe Engagement des Marktes in Banken, Energie- und Bergbauunternehmen beflügelt. Vor dem Hintergrund der beschleunigten Inflation wurde allgemein mit einer Zinserhöhung durch die Bank of England Anfang Februar gerechnet (die dann auch tatsächlich erfolgte). Die Zahl der Corona-Neuinfektionen ging zurück, und der Höhepunkt der Omikron-Welle war offensichtlich überwunden. Vor diesem Hintergrund kündigte die Regierung eine Lockerung der Beschränkungen in England an.

In Japan fiel ein zusammengesetzter Index für die Wirtschaftstätigkeit im Januar in den Bereich einer Kontraktion, nachdem wegen des Anstiegs der Corona-Fallzahlen in einigen Landesteilen neue Kontrollmaßnahmen verhängt wurden. Auch hier war die geopolitische Lage besorgniserregend, da Nordkorea weitere Raketentests durchführte und China direkt vor der Gefahr eines möglichen militärischen Konflikts mit den USA wegen Taiwan warnte. Ansonsten profitierten Schwellenländer von der Stärke des Rohstoffsektors, da die Ölpreise auf Mehrjahreshochs stiegen und Industriemetalle zulegten.

In Lokalwährungen verzeichneten alle wichtigen Aktienregionen im Januar Negativrenditen, mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs, das deutlich über dem globalen Durchschnitt lag. Auch Schwellenländer übertrafen den Index, während Europa (ohne Vereinigtes Königreich) sich weitgehend im Gleichschritt mit dem Index entwickelte. Die USA und Japan hielten nicht Schritt. Auf Sektorebene erzielten Energiewerte dank steigender Ölpreise eine beachtliche Outperformance. Auch Finanzwerte schnitten dank höherer US-Staatsanleiherenditen überdurchschnittlich ab. Alle anderen Sektoren verbuchten Negativrenditen. Technologie und Nicht-Basiskonsumgüter waren die Schlusslichter, da die Anleger den Gewinnern der Coronakrise (Stay-at-Home-Aktien) den Rücken zuekehrten.

Wertentwicklung

Vor Abzug von Gebühren hielt der Fonds im Januar nicht mit dem Referenzindex Schritt. Die Titelauswahl schmälerte die Renditen vor allem im Industrie- und Gesundheitssektor. Auch die Sektorallokation war ungünstig, hauptsächlich aufgrund der Übergewichtung des Technologiesektors, und des Verzichts auf ein Engagement im Energiesektor.

Auf Titelebene zahlten sich die Positionen in Lam Research und Intuit in einem schwierigen Monat für den Technologiesektor nicht aus. Die Aktien von Lam fielen zum Monatsende, nachdem das Unternehmen erklärt hatte, dass die verschärften Lieferengpässe den Umsatz im letzten Quartal geschmälert haben und auch im laufenden Zeitraum noch spürbar sein würden. Unsere Anlagethese bleibt jedoch für beide Aktien intakt. Lam gefällt uns aufgrund seiner Marktführerschaft und seiner Größe, seines robusten Geschäftsmodells, der soliden Bilanz und der beständigen Cashflow-Generierung. Das Unternehmen ist in der Branche zudem für seine Innovationen bei zukunftsweisender Ausrüstung berühmt und liefert seinen Kunden nach wie vor hohen Mehrwert.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dvAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Die Softwarefirma Intuit ist dank der gestiegenen Nachfrage nach Steuer- und Buchhaltungsdienstleistungen ein Hauptprofiteur der wirtschaftlichen Erholung. Zudem hat das Unternehmen Preiserhöhungen und verschiedene Produktverbesserungen angekündigt. Dies dürfte die Produkttiefe und die geografische Reichweite erhöhen und das Umsatzwachstum, den Gewinn und den Cashflow steigern. Wir sind von Intuit unverändert überzeugt, da es von seiner dominierenden Marktposition in einer Branche mit hohen Eintrittsbarrieren profitiert. Executive Summary Per 31. Januar 2022 Mastercard lieferte einen stark positiven Performancebeitrag. Mit seinen Quartalsergebnissen übertraf das Unternehmen die Erwartungen unter anderem dank einer Erholung der Konsumausgaben.

Mastercard hat einige Wettbewerbsvorteile, unter anderem aufgrund seiner Größe, seiner starken Marke, globalen Reichweite und einer beherrschenden Marktposition. Diese schaffen hohe Eintrittsbarrieren und sorgen dafür, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um von wichtigen Themen wie dem Übergang von Bar- zu Kartenzahlungen und dem E-Commerce-Wachstum zu profitieren. Uns gefallen die Fortschritte des Unternehmens in strategischen Wachstumsbereichen wie B2B (Business-to-Business), Mobile-First-Lösungen und Echtzeit-Infrastruktur. Darüber hinaus haben sich die Wachstumsaussichten von Mastercard durch mehrere strategische Übernahmen verbessert. Der Service „Buy Now Pay Later“ (Jetzt kaufen, später zahlen) verleiht dem Unternehmen noch ein zusätzliches Standbein.

Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) erzielte ebenfalls eine Outperformance und meldete überraschend gute Quartalszahlen. TSMC ist der größte Auftragsfertiger für Halbleiter der Welt. Das Unternehmen fertigt Chips für unterschiedlichste Technologieanwendungen und erzielt aufgrund seines technologischen Vorsprungs, seines erstklassigen Managements und der hohen Eintrittsbarrieren im Sektor der Auftragsfertiger eine der höchsten risikobereinigten Renditen. Auch seine ESG-Kennzahlen können sich sehen lassen, und das Unternehmen legt großen Wert auf ökologisch nachhaltige Geschäftspraktiken.

Aktivität

Wir weiteten unsere Positionen in Anthem und TransUnion aus.

Anthem ist ein führender US-Krankenversicherer. Das Unternehmen besitzt eine der landesweit bekanntesten Marken und ist ein Schwergewicht in der Branche, was ihm Kostenvorteile und Kundentreue beschert. Mit dem jüngsten Wechsel in der Chefetage hat Anthem seinen Fokus auf Qualität unterstrichen. Das dürfte den Weg für weitere Marktanteilsgewinne ebnen. Daneben wird Anthem von der steigenden Nachfrage nach Krankenversicherungen profitieren. TransUnion ist ein weltweit führender Anbieter von Risiko- und Informationslösungen. Durch seine führende Position in der Fintech-Branche

ist TransUnion gut aufgestellt, um von der Digitalisierung traditioneller Kreditinstitute zu profitieren. TransUnion gefällt uns auch wegen seiner beeindruckenden Erfolgsbilanz bei Produktinnovationen und seiner zahlreichen nachhaltigen Wachstumstreiber. Die innovativen Produkte der Firma sind bei seinen Kunden aus Wirtschaft und dem öffentlichen Sektor fest eingebettet. Das trägt zu einer Verbesserung der Entscheidungsprozesse und der Abläufe in einem breiten Spektrum von Anwendungen bei.

Wir haben unsere verbleibende Position in Meta veräußert. Auslöser waren Anzeichen dafür, dass die Marktposition des Unternehmens durch den verschärften Wettbewerb in der Branche geschwächt wird und wir bezweifeln, ob das Unternehmen langfristig ins Metaverse investieren wird.

Ausblick

Anfang 2022 kam es aufgrund des vorangegangenen Kurswechsels der Notenbanken zu einer Rotation in Substanzwerte. Ein derart stimmungsgetriebener Markt ist für die Strategie meistens eine Herausforderung, da wir auf Qualitätswachstum ausgerichtet sind. Aufgrund der vielfältigen Faktoren, die die Märkte beeinflussen, sind wir nicht sicher, dass diese Value-Rotation nachhaltig ist.

Mittel- bis langfristig dürfte ein Post-Corona-Umfeld mit gedämpftem Wirtschaftswachstum und niedrigen (wenn auch leicht steigenden) Zinsen unseren Ansatz unterstützen, da es den langfristigen Gewinnern zugutekommen sollte. Unternehmen, die auf zentrale strukturelle Trends wie Digitalisierung, demografische Entwicklung und Dekarbonisierung setzen, werden wahrscheinlich erfolgreich sein. Wir investieren zwar nicht nach Anlagethemen, sind aber dennoch in diesen Themen engagiert und dürften mittel- bis langfristig gut aufgestellt sein.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Wir konzentrieren uns nach wie vor auf Unternehmen mit langfristigen Wettbewerbsvorteilen, da sie unseres Erachtens am besten in der Lage sind, in unterschiedlichsten Marktlagen auch weiterhin hohe Renditen und Gewinnwachstum zu erzielen. Nach dem jüngsten Ausverkauf und der Rotation scheinen viele dieser Unternehmen noch attraktiver. Zudem hat dies Chancen bei Titeln eröffnet, die unseren Anlageüberzeugungen entsprechen.

Februar

Markthintergrund: Globale Aktien fielen im Februar. Der MSCI All Country World Index gab in lokaler Währung um -2,6 % nach. Sorgen über das Tempo der geldpolitischen Straffung der US-Notenbank (Fed) und die zunehmend aggressive Haltung Russlands gegenüber der Ukraine, die Ende Februar zum Einmarsch russischer Truppen führte, dämpften die Stimmung. Die russische Invasion schürte die Volatilität und führte zu Kursverlusten an den Aktienmärkten, da die Anleger die Auswirkungen der Sanktionen auf die weltweiten Rohstoffpreise und die Inflationsaussichten einpreisten. Die vorläufigen Zahlen zu den Aktivitäten im Dienstleistungssektor in Großbritannien, in den USA und in der Eurozone sind im Februar wieder gestiegen. Das deutet darauf hin, dass die Auswirkungen von Omikron verblassen könnten.

In den USA herrschten Sorgen, dass die Fed im März einen unerwartet kräftigen Zinsschritt unternehmen könnte, nachdem das Beschäftigungswachstum im Januar den aktuellen Zahlen zufolge die Schätzungen übertroffen und die Verbraucherpreisinflation sich weiter beschleunigt hatten. Die Veröffentlichung des Protokolls der Fed-Sitzung im Januar trug allerdings dazu bei, diese Bedenken zu zerstreuen. In puncto Wirtschaft legte ein viel beachtetes Barometer für die Verbraucherstimmung den Rückwärtsgang ein, da die Finanzlage von Privatpersonen inflationsbedingt angespannt blieb.

Aktien aus Europa ohne Großbritannien traf der Ausbruch des Ukraine-Kriegs besonders hart, weil Europa von russischen Rohstoffen abhängig ist und die Region die Sanktionen gegen Russland stärker zu spüren bekommt. Der anschließend steile Anstieg der Erdgaspreise weckte Befürchtungen, dass die explodierenden Energiekosten das Wirtschaftswachstum stoppen könnten. In Sachen Geldpolitik ruderte die Europäische Zentralbank von ihrer bisherigen Haltung zurück, die Zinsen dieses Jahr nicht anzutasten, nachdem die Inflation in der Eurozone einen neuen Rekord markiert hatte. Britische Aktien hielten sich relativ gut, vor allem dank der Kursgewinne in den großen Sektoren Energie und Bergbau. Die Bank of England hat die Zinsen wie erwartet erhöht. Die Meldung, dass vier der neun Mitglieder des geldpolitischen Ausschusses für einen kräftigeren Zinsschritt gestimmt haben, kam allerdings überraschend. Das Verbrauchervertrauen trübte sich aufgrund von Sorgen über steigende Benzinpreise und Energierechnungen für Privathaushalte weiter ein.

In Japan fiel ein zusammengesetzter Einkaufsmanagerindex im Februar weiter in den Kontraktionsbereich, weil die Omikron-Variante eine neue Infektionswelle auslöste. Im Gegensatz zu vielen anderen Zentralbanken entschloss sich die Bank of Japan, Staatsanleihen in unbegrenzter Höhe zu kaufen, um ihr Renditeziel aufrechtzuerhalten. Der Gouverneur der Notenbank erklärte, dass er in seiner Amtszeit an der lockeren Geldpolitik festhalten wird. Schwellenländeraktien litten unter der Ungewissheit über die Lage in der Ukraine, obwohl der daraus resultierende Ölpreisanstieg für Rohstoffexporteure wie Brasilien Vorteile hatte.

In Lokalwährungen verzeichneten alle wichtigen Aktienregionen im Februar Negativrenditen, mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs, das den weltweiten Durchschnitt übertraf. Auch Japan und die Schwellenländer überholten den Index, während Europa ohne Großbritannien und die USA sich geschlagen geben mussten.

Auf Sektorebene erzielten Rohstoff- und Energiewerte eine beachtliche Outperformance dank hoher Preise für Öl und Industriemetalle. Defensive Sektoren entwickelten sich ebenfalls erfreulich. Gesundheitswerte, Versorger und Basiskonsumgüter überflügelten den Index. Kommunikationsdienstleistungen, Nicht-Basiskonsumgüter und Technologie gehörten zu den Verlierern, weil die steigenden Zinserwartungen Wachstumsaktien weiter unter Druck setzten.

Wertentwicklung

Vor Abzug der Gebühren blieb der Fonds im Februar unter seinem Referenzindex. Die Titelauswahl war insbesondere bei Technologie- und Industrieaktien ungünstig, während die Auswahl bei Kommunikationsdienstleistungen Mehrwert bescherte. Die Sektorallokation bremste das Fondsergebnis, hauptsächlich aufgrund der Übergewichtung im Technologiesektor. Die Übergewichtung im Gesundheitssektor zahlte sich allerdings aus.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Auf Titelebene erwiesen sich Intuit und Adobe als große Verlustbringer in einem für den Technologiesektor schwierigen Monat. Intuit zogen außerdem enttäuschende Quartalszahlen nach unten. Unsere Anlagethese bleibt jedoch für beide Aktien intakt. Intuit ist ein führender Anbieter von Finanzsoftware für Verbraucher und kleine Unternehmen. Die Softwarefirma Intuit dürfte unseres Erachtens dank der gestiegenen Nachfrage nach Steuer- und Buchhaltungsdienstleistungen umfassend von der wirtschaftlichen Erholung profitieren. Das Unternehmen hat zudem Preiserhöhungen und verschiedene Produktverbesserungen angekündigt. Dies dürfte die Produkttiefe und die geografische Reichweite erhöhen und das Umsatzwachstum, den Gewinn und den Cashflow steigern. Ferner profitiert Intuit von seiner dominierenden Marktposition in einer Branche mit hohen Eintrittsbarrieren.

Adobe ist ein unangefochtener Marktführer im Bereich kreative Inhalte und baut seine digitale Medienplattform mit einer Reihe von Mehrwertdiensten aus. Außerdem halten wir das Unternehmen für gut aufgestellt, um von der steigenden Nachfrage nach Cloud Computing und digitalem Handel zu profitieren. Adobes Übergang zu einem Cloud-Abo-Modell für seine Kerndienste hat den Onboarding-Prozess verbessert und bietet eine umfassendere attraktive Plattform für Unternehmen, die von traditionellen Lösungen abrücken.

Im Januar hatten wir uns von unserer Position in Meta getrennt. Das zahlte sich nun aus, als die Aktien im Anschluss an die Veröffentlichung enttäuschender Quartalsergebnisse fielen.

Die Aktien von Bill.com reagierten mit Kursgewinnen auf die Meldung überraschend guter Ergebnisse für das vierte Quartal. Bill.com hat sich als Anbieter von Cloud-basierter Software auf die Automatisierung von Backoffice-Finanzvorgängen bei kleinen und mittleren Unternehmen spezialisiert und integriert automatische Buchhaltungssoftware, um Geschäftsprozesse effizienter zu machen. Durch den geringen Wettbewerb ist Bill.com unserer Ansicht nach das einzige Unternehmen, das eine horizontale Annahme seiner Lösung erlebt. Aufgrund der erfahrenen, starken Führungsriege sind wir zuversichtlich, dass das Unternehmen seine Marktposition und seinen Wettbewerbsvorsprung langfristig verteidigen kann.

Aktivität

Wir eröffneten neue Positionen in Intercontinental Exchange (ICE) und United Parcel Services (UPS).

Der Börsenbetreiber ICE ist einer der beiden Akteure im Terminbörsen-Duopol. ICE entwickelt vor allem innovative, neue Produkte und Funktionsverbesserungen. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen vom beschleunigten Übergang zum digitalen Handel profitieren wird, da es ein führender Anbieter von elektronischen End-to-End-Workflow-Lösungen in den USA ist.

Das Logistik- und Versandunternehmen UPS ist der weltweit größte Paketzusteller und Anbieter von Supply-Chain-Management-Lösungen. Es überzeugt durch seinen starken Markenwert, eine hohe Kundenbindung und weitreichende globale Präsenz dank des ausgedehnten Luft- und Bodennetzes und branchenführender Technologie. Obwohl wahrscheinlich führende Einzelhändler das Wachstum anfachen werden, dürfte die Entwicklung versenderfreundlicherer Dienstleistungen wie verlängerte Öffnungszeiten und potenzielle Sieben-Tage-Lieferungen das Geschäft mit kleinen und mittleren Unternehmen beleben. Die neue Unternehmensspitze scheint eine aktionärsfreundlichere Strategie zu verfolgen. Dabei stehen die Steigerung des freien Cashflows und der Kapitalrendite im Mittelpunkt.

Um diese Zukäufe zu finanzieren, haben wir Cadence Design Systems veräußert, da wir anderswo bessere Anlagegelegenheiten sehen.

Ausblick

Anfang 2022 kam es zu einer Rotation in Value-Aktien, da die Märkte eine restriktivere Haltung der Zentralbanken eingepreist haben. Ein derart stimmungsgetriebener Markt ist für die Strategie meistens eine Herausforderung, da wir auf Qualitätswachstum ausgerichtet sind. Inzwischen hat die Eskalation der Lage in der Ukraine die Volatilität erhöht und die Risiken für die Weltwirtschaft kurzfristig vergrößert, weil die Energiepreise in die Höhe geschneilt und weitere Lieferengpässe nicht auszuschließen sind. Wir werden dennoch weiter gemäß unseren Überzeugungen investieren.

Mittel- bis langfristig dürfte ein Post-Corona-Umfeld mit gedämpftem Wirtschaftswachstum und niedrigen (wenn auch leicht steigenden) Zinsen unseren Ansatz unterstützen, da es den langfristigen Gewinnern zugutekommen sollte. Unternehmen, die auf zentrale strukturelle Trends wie Digitalisierung, demografische Entwicklung und Dekarbonisierung setzen, werden wahrscheinlich erfolgreich sein. Wir investieren zwar nicht nach Anlagethemen, sind aber dennoch in diesen Themen engagiert und dürften mittel- bis langfristig gut aufgestellt sein.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dvAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Wir konzentrieren uns nach wie vor auf Unternehmen mit langfristigen Wettbewerbsvorteilen, da sie unseres Erachtens am besten in der Lage sind, in unterschiedlichsten Marktlagen auch weiterhin hohe Renditen und Gewinnwachstum zu erzielen. Nach dem jüngsten Ausverkauf und der Rotation scheinen viele dieser Unternehmen noch attraktiver. Das eröffnet Chancen bei Titeln, die unseren Anlageüberzeugungen entsprechen.

März

Markthintergrund

Globale Aktien erholten sich im März, wobei der MSCI All Country World Index in Lokalwährung um 2,6 % stieg. Die Kursrally fiel in die zweite Monatshälfte und wurde von der zaghaften Hoffnung auf ein Friedensabkommen zwischen Russland und der Ukraine getragen. Günstigere Bewertungen, die unverändert optimistischen Erwartungen für die Unternehmensgewinne im ersten Quartal und die Nachricht von neuen chinesischen Konjunkturmaßnahmen stimmten die Anleger ebenfalls optimistisch. Wachstumsaktien hatten in der zweiten Märzhälfte die Nase vorn und machten einen Teil ihrer unterdurchschnittlichen Performance seit Jahresbeginn wieder wett.

In den USA erhöhte die Federal Reserve zum ersten Mal seit 2018 ihren Leitzins wie allgemein erwartet um 25 Basispunkte (Bp.) und blieb angesichts der unverändert hohen Inflation auf ihrem restriktiven Kurs. Daneben erläuterten die Währungshüter auch Pläne für sechs weitere Zinsschritte in gleicher Höhe im weiteren Jahresverlauf. Die Aktienkurse gingen danach dennoch nach oben, weil die Anleger die entschlossenen Maßnahmen zur Inflationsbekämpfung sowie die Äußerungen von Notenbankpräsident Powell über die Stärke der Wirtschaft begrüßten.

Im Vereinigten Königreich hob die Bank of England die Zinsen ebenfalls wie erwartet um 25 Bp. an. Sorgen über steigende Kosten zogen den vielbeachteten Verbrauchervertrauensindex auf den niedrigsten Stand seit 16 Monaten. Die Aktienmärkte in Europa (ohne Großbritannien) verzeichneten positive Renditen, wurden aber weiter von der Nervosität über den Russland-Ukraine-Konflikt und über den Ausblick für die Energiekosten überschattet. Die Europäische Zentralbank drückte bei der Drosselung der geldpolitischen Anreize aufs Tempo, da der Preisschub sich hartnäckig hielt.

Japanischen Aktien wurden durch die konjunkturelle Belebung und den schwachen Yen unterstützt, was der exportorientierten Wirtschaft zugutekam. Die Währung reagierte mit kräftigen Verlusten auf das Festhalten der Bank of Japan an ihrer ultralockeren Politik, während andere Zentralbanken dabei sind, ihre Zinsen zu normalisieren. Die Märkte in Schwellenländern verbuchten im März Verluste, angeführt vom Index-Schwergewicht China.

Auf Sektorebene brachten Energie und Werkstoffe den zweiten Monat in Folge die höchsten Gewinne ein, nachdem die Preise für Öl und Industriemetalle weiter gestiegen waren. Auch Versorger und Gesundheitsaktien erzielten eine Outperformance, weil Anleger defensive Marktsegmente weiter bevorzugten. Basiskonsumgüter bildeten das Schlusslicht. Ihnen machten Sorgen zu schaffen, dass die Margen dieser Unternehmen durch steigende Inputkosten sinken könnten. Finanzwerte hielten nicht Schritt, da europäische Banken aufgrund ihres Engagements bei sanktionierten russischen Kreditinstituten unter Druck blieben.

Wertentwicklung

Vor Abzug der Gebühren blieb der Fonds im März unter seinem Referenzindex. Die Titelauswahl war insbesondere bei Technologieaktien ungünstig, während die Auswahl bei Industrie- und Finanzwerten Wertzuwachs bescherte. Die Sektorallokation wirkte sich leicht negativ aus, hauptsächlich aufgrund der Untergewichtung im Energiesektor.

Auf Titelebene zählte Zalando zu den Verlustbringern. Der Einzelhändler erklärte, dass er 2022 mit einem langsameren Umsatzwachstum rechnet, da der pandemiebedingte E-Commerce-Boom abflaut. Unsere Anlagethese bleibt jedoch intakt. Zalando ist eine der größten globalen Online-Modeplattformen und bietet ein breites Spektrum an Dienstleistungen und Partnerschaften mit starken Marken aus der gesamten Modebranche. Zalando dürfte gut aufgestellt sein, um von der geografischen Expansion sowie von der Online-Durchdringung des Modehandels zu profitieren.

Auch Qualcomm erzielte ein enttäuschendes Ergebnis. Die Aktien des Halbleiterherstellers wurden durch Sorgen über die rückläufige Smartphone-Nachfrage gedämpft. Uns gefällt das Unternehmen wegen seines bedeutenden Größenvorteils und seiner Führungsrolle im Bereich der Mobilfunktechnologie der nächsten Generation. Die Firma unterhält ferner enge Geschäftsbeziehungen zu Apple und ist ein wichtiger Lieferant von Halbleitern für die Geräte des Technologieriesen. Als führender Anbieter von Mobilfunktechnologie und dank seiner Fähigkeit, diese branchenübergreifend zu nutzen, ist Qualcomm gut aufgestellt, um von den langfristigen Digitalisierungstrends und der wachsenden Bedeutung der Technologie für die Wirtschaft zu profitieren.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Thermo Fisher und Eli Lilly entwickelten sich erfreulich, weil Anleger nach wie vor defensive Aktien bevorzugten.

Unsere Überzeugung vom Life-Science-Spezialisten Thermo Fisher Scientific beruht auf den erheblichen Wettbewerbsvorteilen, die er durch seine Größe, seinen Ruf und die internationalen Präsenz genießt. Darüber hinaus profitierte das Unternehmen aufgrund der weiter steigenden Corona-Fallzahlen von der wachsenden Nachfrage nach Life-Science-Technologien. Uns gefällt der Titel auch wegen seines starken Fokus auf M&A-Aktivitäten und seiner flexiblen Kapitaleinsatzstrategie sowie wegen seiner wachsenden Präsenz in Schwellenländern.

Das Pharmaunternehmen Eli Lilly zeichnet sich durch seine langjährige Innovationstätigkeit aus und ist führend in der Diabetes-Behandlung. Das verleiht ihm eine dominante Marktposition in diesem wachsenden Therapiebereich. Bei Lilly federn die beeindruckende Arzneimittelpipeline und die soliden Forschungskapazitäten das Risiko durch Patentabläufe (sogenannte Patentklippe) ab, das einige Mitbewerber bedroht. Lilly hat gute langfristige Wachstumsaussichten. Die Adipositas- und Alzheimer-Therapien werden voraussichtlich Marginsteigerungen und starke Cashflows unterstützen.

Aktivität

Wir haben neue Positionen in Cintas und T-Mobile US eröffnet.

Das US-Unternehmen Cintas bietet Spezialdienstleistungen für Unternehmen an, darunter Uniformen, Facility Management und Training. Seine beherrschende Position in der Branche wird durch seine tiefe Produktpipeline, den Größenvorteil, die proaktiven Vertriebspraktiken und die erstklassige Unternehmensführung unterstützt. Das Unternehmen ist auf großen Märkten mit Outsourcing-Trend tätig. Durch die Möglichkeit des Cross-Selling seiner breiten Produktpalette hat Cintas einen bedeutenden Vorsprung gegenüber der Konkurrenz. Diese Wettbewerbsvorteile fördern die überragenden Gewinnmargen und konstanten Cashflow des Unternehmens.

Als führende Challenger Brand im US-Mobilfunksektor verfügt T-Mobile über eine solide Marktposition, ein robustes Geschäftsmodell und einen ausgezeichneten Ruf. Uns gefällt das Unternehmen wegen seiner Wettbewerbsvorteile, seines erstklassigen 5G-Netzes und der soliden Cash-Generierung. Dadurch ist es gut aufgestellt, um von der steigenden Cloud Computing- und 5G-Nachfrage zu profitieren.

Finanziert haben wir diese Zukäufe mit dem Verkauf von Samsung Electronics, weil wir überzeugt sind, dass es bessere Anlagegelegenheiten bei anderen Titeln gibt. Außerdem trennten wir uns von TE Connectivity aufgrund von Sorgen über die Auswirkungen von Lieferengpässen auf die Unternehmensaussichten.

Ausblick

Im ersten Quartal 2022 kam es zu einer Rotation von Growth- in Value-Aktien, da die Märkte eine restriktivere Haltung der Zentralbanken einpreisten. Ein derart stimmungsgetriebener Markt ist für die Strategie meistens eine Herausforderung, da wir auf Qualitätswachstum ausgerichtet sind. Wir investierten allerdings weiter entsprechend unseren Anlageüberzeugungen und nutzten die Verkaufswelle, um Gelegenheiten bei Titeln zu ergreifen, von denen wir besonders stark überzeugt sind. Der Ukraine-Krieg schürt die Unsicherheit, weil die Welt von einem bedeutenden Teil der Energie- und Getreidelieferungen abgeschnitten wurde, und die höheren Inputkosten die Unternehmensgewinne und das Wachstum kurzfristig bremsen könnten.

In diesem Umfeld dürfte sich unser Anlageschwerpunkt auf Unternehmen mit starken und sich verbessernden Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht auszahlen. Inflation, Wachstum und Zinsen dürften auf längere Sicht im Vergleich zum historischen Durchschnitt niedrig bleiben. Dieses Umfeld dürfte unserem Ansatz zugutekommen, da wir uns auf langfristige Gewinner konzentrieren. Und obwohl wir nicht thematisch anlegen, sind wir in Unternehmen engagiert, die von zentralen strukturellen Trends wie Dekarbonisierung, Deglobalisierung und steigende Verteidigungsausgaben profitieren werden.

Insgesamt konzentrieren wir uns nach wie vor auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen. Wir sind überzeugt, dass diese Unternehmen gut aufgestellt sind, um in unterschiedlichsten Marktlagen weiterhin hohe Erträge und Gewinnwachstum zu erzielen.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

April

Markthintergrund

Der April war für globale Aktien erneut ein schwieriger Monat, in dem der MSCI All Country World Index in lokaler Währung um 6,5 % fiel. Die weltweite Inflationsbeschleunigung und die damit verbundenen Erwartungen auf eine geldpolitische Straffung waren neben der anhaltenden Ungewissheit über den Verlauf des Ukraine-Kriegs und über die wirtschaftlichen Auswirkungen der anhaltenden coronabedingten Lockdowns in China unverändert wichtige Themen. Die massiven Verkäufe trafen Wachstumswerte besonders hart, da die künftigen Gewinne unter den Zinserhöhungen leiden dürften.

US-Aktien hielten im April nicht mit der globalen Benchmark Schritt, da der Inflationsdruck dazu führte, dass die Federal Reserve weitere restriktive Signale aussandte. Fed-Präsident Powell stellte für die Sitzung im Mai eine Zinsanhebung um 50 Bp. in Aussicht. Technologieaktien büßten kräftig ein, nachdem einige namhafte Firmen enttäuschende Ergebnisse veröffentlicht hatten. Die Wirtschaftsdaten belegten, dass die US-Wirtschaft im ersten Quartal unerwartet geschrumpft ist. Ursache waren der kräftige Preisschub und die Inflationsbeschleunigung im März.

In Europa ohne Großbritannien dämpfte der Ukraine-Krieg weiter die Stimmung, obwohl die Aktien von der Währungsschwäche profitierten. Anhaltende Spekulationen darüber, dass die Europäische Zentralbank bei der geldpolitischen Straffung nicht mit der US-Notenbank Schritt halten wird, und ein mögliches EU-Embargo für russische Energieimporte haben den Euro im April weiter auf Talfahrt geschickt. EZB-Präsidentin Lagarde stellte eine Zinserhöhung bereits im Juli in Aussicht, betonte aber auch, dass ein Kurswechsel in der Geldpolitik allenfalls schrittweise erfolgen werde. Emmanuel Macron wurde wie erwartet erneut zum französischen Präsidenten gewählt. Der britische Markt entwickelte sich erfreulich und wurde durch das hohe Engagement in Energie- und Gesundheitsaktien getragen. Energietitel profitierten unverändert von den hohen Ölpreisen, während Gesundheitsaktien die rege Nachfrage nach defensiven Werten zugutekam. Ein wichtiges Barometer für das Verbrauchervertrauen sackte leider auf den niedrigsten Stand seit der globalen Finanzkrise, nachdem die gemeldete Inflationsrate über den Erwartungen lag und die Einzelhandelsumsätze aufgrund der Ausgabenzurückhaltung angesichts der Preissteigerungen deutlich unter den Schätzungen blieben. Die Aufträge im verarbeitenden Gewerbe fielen auf ein Sechsmonatstief.

Japanische Aktien wurden durch den schwachen Yen unterstützt, was der exportorientierten Wirtschaft zugutekam. Der Yen wertete aufgrund von Erwartungen ab, dass die Bank of Japan ungeachtet des Straffungskurses anderer führender Notenbank an ihrer ultralockeren Geldpolitik festhalten würde. Diese Erwartungen bestätigten sich Ende April. Eine Kennzahl für die Aktivitäten im Dienstleistungssektor rückte zum ersten Mal seit Dezember wieder in den expansiven Bereich, nachdem rückläufige Corona-Fallzahlen zu einer Lockerung der Beschränkungen führten. Der offizielle Verbrauchervertrauensindex legte leicht zu und sorgte für den ersten Lichtblick seit sechs Monaten. Im Schwellenländeruniversum wurde das Index-Schwergewicht China durch Sorgen über die Auswirkungen der coronabedingten Lockdowns auf das Wirtschaftswachstum belastet. Die Dollarstärke war ein weiterer Gewinn.

Gemessen in Lokalwährung erzielte das Vereinigte Königreich die beste Wertentwicklung im Index mit einer leicht positiven Rendite. Europa ohne Großbritannien, Japan und die Schwellenländer verbuchten allesamt Negativrenditen, übertrafen jedoch die Benchmark. Die USA blieben deutlich unter dem weltweiten Durchschnitt und wurden durch die Schwäche des großen Technologiesektors behindert.

Auf Sektorebene bevorzugten Anleger angesichts der Volatilität defensivere Bereiche. Basiskonsumgüter und Versorger erzielten dementsprechend eine Outperformance. Auch die Aktien des Energiesektors entwickelten sich dank der gestiegenen Ölpreise gut. Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basiskonsumgüter verbuchten eine Underperformance. Ihnen machten zunehmende Sorgen über die Auswirkungen der Inflation auf die Konsumausgaben zu schaffen. Auch Technologiewerte hielten nicht Schritt, da die Aussicht auf höhere Zinsen und anhaltende Lieferengpässe Anleger dazu bewegten, Wachstumsaktien den Rücken zuzukehren.

Wertentwicklung

Vor Abzug der Gebühren übertraf der Fonds im Berichtszeitraum den Referenzindex. Die Titelauswahl war insbesondere bei Nicht-Basiskonsumgütern und Industrieaktien ungünstig, während die Auswahl im Technologiesektor Wertzuwachs bescherte. Die Sektorallokation schmälerte das Fondsergebnis ebenfalls, wobei die Übergewichtung des Technologiesektors die stärksten Verluste bescherte. Die Übergewichtung im Gesundheitssektor zahlte sich allerdings aus.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Auf Titlebene brachte Alphabet im April erhebliche Verluste ein, nachdem die Zahlen für das erste Quartal die Erwartungen verfehlt hatten. Schuld daran war die Abkühlung bei der Alphabet-Tochter YouTube, obwohl das Wachstum im Segment Cloud-Services die Erwartungen übertraf. Alphabet gefällt uns nach wie vor aufgrund seiner Marktführerschaft, seines breiten Netzwerks, seines großen Datenschatzes und seines Engagements in attraktiven langfristigen Trends wie digitaler Werbung. Daneben fungiert Alphabet inzwischen für einige Sektoren als „Gateway“ zum Internet und bietet Zugang zu Wachstumssektoren wie mobiles Breitband, Transport, Stadtplanung und Gesundheit. Diese Wettbewerbsvorteile unterstreichen den Umfang und die Nachhaltigkeit des Potenzials von Alphabet, die unseres Erachtens vom Markt unterschätzt werden.

Amazon hielt ebenfalls nicht Schritt, nachdem es enttäuschende Ergebnisse für das erste Quartal und eine unerwartet schwache Prognose für das laufende Quartal vorgelegt hatte. Das Zahlenwerk belegte allerdings ein robustes Wachstum der firmeneigenen Cloud-Computing-Sparte. Amazon hat durch seinen Web-Services-Bereich eine beherrschende Marktposition und wird von einem Anstieg der digitalen Werbung profitieren. Wir sind nach wie vor von der Aktie überzeugt. Amazon besticht durch seine einzigartige Größe und den einmaligen Vorsprung im E-Commerce sowie durch seinen treuen Kundenstamm. Dank seiner starken Position im Mobilbereich und seiner Infrastrukturvorteile dürfte das Unternehmen vom Vormarsch des Online-Handels profitieren.

Ein weiterer Positivbeitrag kam von Mastercard. Die Aktie reagierte mit Kursgewinnen darauf, dass die Quartalsergebnisse des Zahlungsdienstleisters die Erwartungen übertroffen hatten, weil die Auslandsreisen und internationalen Ausgaben sich unerwartet kräftig anzogen. Mastercard verfügt über mehrere Wettbewerbsvorteile, darunter Größenvorteile, eine starke Marke, globale Reichweite und eine beherrschende Marktposition. Sie sorgen für hohe Eintrittsbarrieren und bescheren dem Unternehmen eine gute Ausgangsposition, um von wichtigen Trends wie dem Übergang von Bar- auf Kartenzahlungen und dem Vormarsch des Online-Handels zu profitieren. Uns gefallen die Fortschritte des Unternehmens in strategischen Wachstumsbereichen wie B2B (Business-to-Business), Mobile-First-Lösungen und Echtzeit-Infrastruktur. Novo Nordisk war auch ein wichtiger Performancetreiber, nachdem das Unternehmen solide Quartalsergebnisse für Q1 veröffentlicht hatten, die einen hohen Umsatz mit Diabetes- und Adipositas-Therapien auswiesen. Die Präsenz des Unternehmens in diesen Bereichen dürfte durch seine überlegene Technologie und seine Größenvorteile bei der Insulinproduktion verstärkt werden.

Das Arzneimittel gegen Typ-2-Diabetes wurde vor Kurzem von der US-Arzneimittelbehörde FDA zugelassen. Das stärkt die Führungsposition des Unternehmens auf dem Diabetesmarkt. Wir sind überzeugt, dass Novo Nordisk dank seiner prall gefüllten Medikamentenpipeline weiter branchenführendes Wachstum erzielen kann.

Aktivität

Wir haben eine Position in SVB Financial eröffnet, einem führenden Anbieter von Premium-Private- und Commercial Banking Services für vermögende Geschäftskunden. Das Unternehmen profitiert von seiner guten Reputation, seiner etablierten Marke, Größenvorteilen und einem starken Netzwerkeffekt durch seine Tochtergesellschaften und sein breit gefächertes Service-Angebot. Die Bank bietet Zugang zu innovativen Unternehmen, vor allem in den Sektoren Technologie, Life Sciences und Gesundheit in den USA und führenden Auslandsmärkten. Daneben dürften SVB steigende Zinsen zugutekommen.

Wir nutzten die Marktschwäche, um unsere Position in Lonza zu erweitern. Lonza entwickelt und produziert hochwertige Inhaltsstoffe für die pharmazeutische Industrie. Die Firma ist der führende Dritthersteller sogenannter Antikörper-Wirkstoff-Konjugate, einer neuen Klasse besonders sicherer und wirksamer Chemotherapien gegen Krebs. Lonza überzeugt uns aufgrund der neuen Führungsriege und des starken Fokus auf Innovationen. Zudem zeichnet sich das Unternehmen durch eine intakte Bilanz und erhebliches Akquisitionspotenzial aus.

Finanziert haben wir diese Zukäufe unter anderem durch Veräußerung unsere Position in AIA, da wir uns aus China/Hongkong stärker zurückziehen wollten.

Ausblick

Anfang 2022 kam es zu einer Rotation von Growth- in Value-Aktien, da die Märkte eine restriktivere Haltung der Zentralbanken einpreisten. Ein derart stimmungsgetriebener Markt ist für die Strategie meistens eine Herausforderung, da wir auf Qualitätswachstum ausgerichtet sind. Wir investierten allerdings weiter entsprechend unseren Anlageüberzeugungen und nutzten die Verkaufswelle, um Gelegenheiten bei ausgesprochenen Qualitätstiteln zu ergreifen. Der Ukraine-Krieg schürt die Unsicherheit, weil die Welt von einem bedeutenden Teil der Energie- und Getreidelieferungen abgeschnitten wurde, und die höheren Inputkosten die Unternehmensgewinne und das Wachstum kurzfristig bremsen könnten.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

In diesem Umfeld dürfte sich unser Anlageschwerpunkt auf Unternehmen mit starken und sich verbessernden Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht auszahlen. Inflation, Wachstum und Zinsen dürften auf längere Sicht im Vergleich zum historischen Durchschnitt niedrig bleiben. Dieses Umfeld dürfte unserem Ansatz zugutekommen, da wir uns auf langfristige Gewinner konzentrieren. Und obwohl wir nicht thematisch anlegen, sind wir in Unternehmen engagiert, die voraussichtlich von zentralen strukturellen Trends (von denen sich viele in den letzten Jahren beschleunigt haben), profitieren werden.

Insgesamt konzentrieren wir uns nach wie vor auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen. Wir sind überzeugt, dass diese Unternehmen gut aufgestellt sind, um in unterschiedlichsten Marktlagen weiterhin hohe Erträge und Gewinnwachstum zu erzielen.

Mai

Markthintergrund

Globale Aktien traten im Mai weitgehend auf der Stelle, erholten sich von Verlusten und beendeten den Monat solide. Der MSCI All Country World Index verzeichnete eine Rendite von -0,2 % in lokalen Währungen. Anhaltende Inflationsängste drückten über weite Teile des Berichtszeitraums auf die Stimmung. Ende des Monats verzeichneten die Märkte jedoch eine Kursrally. Angefacht wurde sie durch einen schwächeren US-Dollar, Anzeichen dafür, dass die US-Inflation ihren Höhepunkt erreicht haben könnte, und Spekulationen, dass die Wachstumsverlangsamung die US-Notenbank veranlassen könnte, bei ihrer geldpolitischen Straffung den Fuß vom Gas zu nehmen. Die Kursrally chinesischer Technologieaktien Ende des Monats wirkte sich positiv aus, genau wie die Signale, dass Peking seine strengen Corona-Kontrollen lockert.

Die US-Notenbank schraubte die Zinsen um 50 Basispunkte nach oben und stellte weitere Zinsschritte in gleicher Höhe in Aussicht. Die Inflationsängste standen zunächst weiter im Mittelpunkt, da die Zahl der Beschäftigten außerhalb der Landwirtschaft im April die Konsensschätzungen deutlich übertraf. Mitte des Monats wurde die Meldung, dass sich die jährliche Inflation im April verlangsamt hatte, mit Erleichterung aufgenommen. Einige enttäuschende Quartalsberichte großer Einzelhandelsunternehmen schürten jedoch die Risikoscheu und lösten einen Ausverkauf bei Basiskonsumgütern aus. Ende des Monats verzeichneten US-Aktien jedoch eine Rally. Sie wurde durch einige erfreuliche Gewinnmeldungen und vor allem Hoffnungen angesprochen, dass die Notenbank angesichts der wirtschaftlichen Abkühlung die Zinszügel nicht mehr ganz so aggressiv straffen oder im weiteren Jahresverlauf sogar eine Pause bei ihrem Zinserhöhungszyklus einlegen könnte.

Aktien in Europa (ohne Vereinigtes Königreich) wurden durch die Unsicherheit über die Aussichten für Energielieferungen belastet, nachdem Russland wegen eines andauernden Streits über Zahlungen seine Erdgaslieferungen in die Eurozone gedrosselt hatte. Die Gespräche innerhalb der EU über ein Embargo für russisches Öl steckten im Mai über weite Teile fest. Ende des Monats wurde jedoch eine Einigung erzielt, die ein Verbot der meisten Rohölimporte aus Russland bis Ende 2022 vorsieht. In Sachen Geldpolitik signalisierte die Europäische Zentralbank, dass sie im Juli höchstwahrscheinlich die Zinsen erhöhen wird, da sich die jährliche Inflationsrate in der Eurozone im Mai beschleunigt hat. Der britische Markt erzielte eine Outperformance, zu der die Kursgewinne der Schwergewichte im Energiesektor infolge der steigenden Öl- und Erdgaspreise kräftig beisteuerten. Die Bank of England hob die Zinsen 2022 zum dritten Mal an und erklärte, dass die britische Wirtschaft in eine Rezession rutschen könnte, da die Inflation, befeuert durch steigende Energie- und Lebensmittelkosten, im Lauf dieses Jahres noch auf 10 % klettern könnte. Das Verbrauchervertrauen sank im Mai auf ein Rekordtief.

Japanische Aktien wurden durch die Zuversicht gestützt, dass der wichtige Handelspartner China den pandemiebedingten Lockdown lockern würde, was Ende Mai auch tatsächlich eintrat. Daneben gab es auch erfreuliche Wirtschaftszahlen, in denen sich die Aufhebung der Corona-Kontrollen in Japan Anfang 2022 niederschlugen. Schwellenländeraktien erhielten durch Kursgewinne des Indexschwergewichts China einen kräftigen Schub. Den Energieerzeugern Brasiliens und Mexikos verhalfen weiter steigende Rohölpreise zu einer überdurchschnittlichen Entwicklung.

Großbritannien war gemessen in Lokalwährung die Region mit der besten Wertentwicklung im Index, dicht gefolgt von Japan. Beide verzeichneten leicht positive Renditen. Schwellenländer gaben leicht nach, folgten aber weitgehend der Benchmark. Die USA hielten dagegen nicht ganz Schritt. Europa ohne Großbritannien bildete das Schlusslicht.

Auf Sektorebene führten Energiewerte im MSCI ACWI in einem erneut ausgezeichneten Monat für Öl und Gas bei Weitem das Feld an. Die Sektoren Versorger und Gesundheit übertrafen den Vergleichsindex ebenfalls. Größter Verlierer war der zinsinsensitive Immobiliensektor. Auch die Konsumsektoren entwickelten sich vergleichsweise schlecht unter dem Eindruck von Befürchtungen, dass die Gewinnmargen durch höhere Inputkosten unter Druck geraten könnten. Der Technologiesektor musste sich der Benchmark wegen der Rotation aus dem Growth-Segment geschlagen geben.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dvAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Wertentwicklung

Vor Abzug der Gebühren übertraf der Fonds im Berichtszeitraum den Referenzindex. Die Titelauswahl war günstig, allen voran im Technologie- und Gesundheitssektor. Die Sektorallokation schmälerte das relative Fondsergebnis. Die Untergewichtung im Energiesektor kam dabei am teuersten zu stehen. Die Untergewichtung in Nicht-Basiskonsumgütern bescherte dagegen Wertzuwachs.

Auf Einzeltitelebene quittierten die Aktien von Lam Research den Beschluss des Vorstands zur Dividendenerhöhung und die Genehmigung eines Aktienrückkaufprogramms mit kräftigen Kursgewinnen. Lam liefert die Wafer-Fertigungsanlagen (WFE), die zur Herstellung der meisten modernen Halbleiterchips weltweit verwendet werden. Da zahlreiche führende Halbleiterhersteller ihre Produktion steigern wollen, sind die Aussichten für Lam gut. Uns gefällt Lam wegen seiner Marktführerschaft, seiner Größenvorteile und seines robusten Geschäftsmodells. Das Unternehmen ist in der Branche zudem für seine Innovationen bei zukunftsweisender Ausrüstung berühmt und liefert seinen Kunden nach wie vor hohen Mehrwert.

Die Untergewichtung in Apple erwies sich in einem schwachen Monat für die Aktie ebenfalls als günstig. Wir trennten uns im Berichtsmonat von der Position.

Zu den Verlierern gehörte InterContinental Exchange (ICE). Der Börsenbetreiber meldete für das erste Quartal einen unerwartet kräftigen Gewinnsprung. Die Umsätze lagen ebenfalls über dem Niveau des Vorjahreszeitraums. Nach Meldungen, dass das Unternehmen den Anbieter von Daten und Analysen für Baufinanzierer Black Knight übernehmen will, fielen die Aktien jedoch unter den Referenzindex. Hintergrund sind Sorgen über kartellrechtliche Fragen und den Aufpreis, den ICE für Black Knight zahlen wird. Wir begrüßen die geplante Übernahme jedoch. Sie dürfte ICE helfen, seine Präsenz im Hypothekenkreditgeschäft zu stärken und so seine Aktivitäten insgesamt breiter aufzustellen.

Aktivität

Wir eröffneten eine neue Position in DSV und weiteten die bei L'Oréal aus.

Der Fracht- und Logistikkonzern DSV gefällt uns wegen seiner Markenbekanntheit und seiner Rolle als wahrer Global Player. DSV verfügt über ein weitverzweigtes Netzwerk von Partnern und Agenten. Die kürzliche Übernahme von GIL hat seine Reichweite über den europäischen Frachtmarkt hinaus ausgedehnt, vor allem im Nahen Osten.

Wir haben die Kursschwäche der Aktie Anfang Mai genutzt, um unsere Beteiligung an L'Oréal aufzustocken. Die Kosmetikfirma zählt dank des starken Markenwerts, einer globalen Präsenz und einer effektiven Vertriebsplattform zu den erfolgreichsten Unternehmen in seinem Sektor. Sie ist Vorreiter in Sachen Digitalisierung, investiert in Innovationen und hat eine breit gefächerte Produktpalette. Die erstklassige Ausführung dürfte L'Oréal helfen, von attraktiven strukturellen Trends in Bereichen wie E-Commerce und Reiseeinzelhandel zu profitieren.

Finanziert haben wir diese Zukäufe, indem wir Abbott Laboratories veräußert haben. Wir hatten Sorgen, dass die jüngsten Veränderungen in der Chefetage die Aussichten für das Unternehmen getrübt haben könnten. Wie bereits erwähnt, trennten wir uns auch von Apple, da wir anderswo bessere Chancen sehen.

Ausblick

Die Makrostimmung war 2022 bisher der Hauptmotor für die Aktienmärkte. Die Kursbewegungen haben sich in gewisser Weise von den Fundamentaldaten abgekoppelt, denn der Markt preist die wahrgenommenen Auswirkungen der hohen Inflation, der Zinserhöhungen und der drohenden Rezession ein. Dieser stimmungsgetriebene Markt kam Engagements im Energiesektor und in vermeintlich günstigen Aktien zugute, ist aber für die Strategie meistens eine Herausforderung, da wir auf Qualitätswachstum ausgerichtet sind.

Eine von Lieferengpässen, steigenden Inputkosten und Gegenwind für das Wirtschaftswachstum geprägte Welt nach Corona könnte für ein Durchschnittsunternehmen eine harte Probe sein, und die Unternehmensgewinne werden wahrscheinlich unter Druck geraten. Unser Ziel ist es, Unternehmen zu identifizieren, die alles andere als durchschnittlich sind. Dabei konzentrieren wir uns nach wie vor auf Firmen mit starken und sich verbessernden Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht.

Auf längere Sicht dürfte ein gedämpftes Wirtschaftsumfeld positiv für diesen Ansatz sein, da unser Fokus auf langfristigen Gewinnern liegt, deren eigenes Wachstum weniger von der Gesamtwirtschaft abhängt. Und obwohl wir nicht thematisch anlegen, sind wir in Unternehmen engagiert, die voraussichtlich von zentralen strukturellen Trends (von denen sich viele in den letzten Jahren beschleunigt haben) profitieren werden.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Juni

Markthintergrund

Im Juni verzeichneten Aktien weltweit einen dramatischen Kursverfall. Auslöser war die Sorge, dass die anhaltende geldpolitische Straffung seitens der Zentralbanken im Kampf gegen die Inflation die Volkswirtschaften in eine Rezession treiben könnte. Der MSCI All Country World Index beendete den Monat unter dem Strich mit einer Rendite von -7,4 % in lokaler Währung. Aktien entwickelten sich im Juni schwach, abgesehen von einer kurzen Erholung in der zweiten Monathälfte, angesichts von Hoffnungen, dass eine Wachstumsverlangsamung helfen könnte, die Inflation einzudämmen.

In den USA stiegen die Inflationszahlen für Mai unerwartet, und die US-Notenbank Federal Reserve schraubte ihren Leitzins um 75 Bp. nach oben. Einige Kennzahlen deuteten auf eine wirtschaftliche Abkühlung hin, so etwa der Rückgang der Einzelhandelsumsätze im Mai, rückläufige Zahl von Baubeginnen und ein unerwartet schwaches Wachstum der Privatausgaben. US-Notenbankpräsident Powell räumte in einer Rede vor dem Kongress ein, dass eine Rezession in den USA „durchaus möglich“ sei. US-Präsident Bidens Wirtschaftspolitik wurde unterdessen erneut kritisiert, da die Benzinpreise in den USA neue Höchststände erreichten.

In Europa ohne Großbritannien bestätigte die Europäische Zentralbank, dass sie im Juli die Zinsen erhöhen und die restlichen Anleihekäufe beenden wird. Für September deutete sie an, dass die Zinsen in den positiven Bereich steigen könnten. In einer außerplanmäßigen Sitzung versuchte die EZB Sorgen zu beschwichtigen, eine geldpolitische Straffung könne zu einer neuen Schuldenkrise in der Eurozone führen. Auf wirtschaftlicher Ebene blieben die Aussichten für die Energieversorgung trüb, da Russland den Gashahn für Europa weiter zudrehte. In Großbritannien schmälerten die Verluste der großen Öl- und Bergbauaktien das Ergebnis stark, und die Bank of England drehte erneut an der Zinsschraube. Genau wie in den USA waren auch hier zahlreiche Wirtschaftsindikatoren schwach. Unter anderem schrumpfte das BIP im April den zweiten Monat in Folge, und die Einzelhandelsumsätze gingen im Mai zurück.

In Japan blieb der Yen auf Talfahrt, angeschoben durch die nach wie vor ultralockere Politik der Bank of Japan, die im Gegensatz zum Straffungskurs der anderen Zentralbanken steht. Weil einige Händler die Obergrenze der BoJ für Anleiherenditen testeten, kaufte die Notenbank im Juni japanische Staatsanleihen im Wert von 110 Mrd. USD und kontrollierte Presseberichten zufolge zum Monatsende über 50 % der umlaufenden Anleihen. Schwellenländeraktien wurden durch Kursgewinne des Indexschwergewichts China unterstützt. Verantwortlich dafür war die Zuversicht, dass beim harten Vorgehen der Regierung gegen den Technologiesektor das Schlimmste überstanden sein könnte und dass die coronabedingten Lockdowns in Shanghai und Peking aufgehoben wurden. Die schwachen Rohstoffpreise bremsten EM-Aktien dagegen.

In Lokalwährung gemessen verzeichneten alle großen Regionen Negativrenditen. Japan führte das Feld an, aber auch Schwellenländer und Großbritannien übertrafen die Benchmark. Europa ohne Großbritannien und die USA blieben dagegen unter dem weltweiten Durchschnitt.

Alle Sektoren verbuchten im Juni Wertverluste. Besonders defensive Bereiche hatten die Nase vorn, allen voran der Gesundheits- und Basiskonsumgütersektor. Rohstoffe und Energie waren die Schlusslichter im Index, da Sorgen über die Folgen einer globalen Wachstumsverlangsamung die Preise für Industriemetalle und Öl drückten. Auch der Technologiesektor hielt aufgrund der anhaltenden Rotation aus Growth-Titeln nicht mit der Benchmark Schritt.

Wertentwicklung

Vor Abzug der Gebühren übertraf der Fonds im Berichtszeitraum den Referenzindex. Die Titelauswahl war insbesondere bei Technologie- und Gesundheitsaktien ungünstig. Sorgfältig ausgewählte Finanzwerte und Kommunikationsdienstleister sorgten dagegen für Wertzuwachs. Die Sektorallokation trug positiv zum Fondsergebnis bei. So zahlten sich die Übergewichtung im Gesundheitssektor und die Untergewichtung im Energiesektor aus.

Die Aktien des Herstellers von Halbleiter-Fertigungsanlagen Lam Research schmälerten aufgrund von Sorgen über die Nachfrage nach Halbleiterchips die Wertentwicklung. Wir sind nach wie vor von der Aktie überzeugt. Lam liefert die Wafer-Fertigungsanlagen (WFE), die zur Herstellung der meisten modernen Halbleiterchips weltweit verwendet werden. Da zahlreiche führende Halbleiterhersteller ihre Produktion steigern wollen, sind die Aussichten für Lam gut. Uns gefällt der Titel wegen seiner Marktführerschaft, seiner Größenvorteile und seines robusten Geschäftsmodells. Das Unternehmen ist in der Branche zudem für seine Innovationen bei zukunftsweisender Ausrüstung berühmt und liefert seinen Kunden nach wie vor hohen Mehrwert.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Auch der japanische Personaldienstleister Recruit bremste aufgrund von Rezessionsängsten das Fondsergebnis in diesem Monat. Unsere Anlage these bleibt jedoch intakt. Recruit bietet ein attraktives Engagement in strukturellen Trends wie Fachkräftemangel bei Technikern und Ingenieuren und wachsende Karrieremobilität. Das Unternehmen betreibt die weltweit größte Online-Job suchmaschine. Das äußerst attraktive Angebot wird durch die eigenen Algorithmen, die Größe und das Netzwerk von Recruit unterstützt. Wir sind überzeugt, dass Recruit von der pandemiebedingten stärker digitalisierten Arbeitswelt profitieren wird.

Positive Performancebeiträge kamen unter anderem von Eli Lilly und Alphabet.

Die Aktie des Pharmakonzerns Eli Lilly reagierte mit Kursgewinnen auf die Bekanntgabe positiver Studienergebnisse für das neue Adipositas-Medikament Trizzeptid. Lilly entwickelt seit Langem erfolgreich innovative, bahnbrechende Therapieansätze und hat daher eine marktführende Position in diesem wachsenden Therapiebereich. Die beeindruckende Arzneimittelpipeline und die soliden Forschungskapazitäten federn das Risiko durch Patentabläufe (sogenannte Patentklippe) für das Unternehmen ab, das einige Mitbewerber bedroht. Lilly hat gute langfristige Wachstumsaussichten. Die Adipositas- und Alzheimer-Therapien werden voraussichtlich Margensteigerungen und starke Cashflows unterstützen.

Die Titel von Alphabet verbuchten im Vorfeld eines für Juli erwarteten Aktiensplits eine Kurs rally. Alphabet gefällt uns aufgrund seiner Marktführerschaft, seines breiten Netzwerks, seines großen Datenschatzes und seines Engagements in attraktiven langfristigen Trends wie digitaler Werbung. Daneben fungiert Alphabet inzwischen für einige Sektoren als „Gateway“ zum Internet und bietet Zugang zu attraktiven Wachstumssektoren wie mobiles Breitband, Transport, Stadtplanung und Gesundheit. Diese Wettbewerbsvorteile unterstreichen den Umfang und die Nachhaltigkeit des Potenzials von Alphabet, die unseres Erachtens vom Markt unterschätzt werden.

Aktivität

Wir haben unsere Position in Mastercard aufgestockt. Der internationale Zahlungsdienstleister hat einige Wettbewerbsvorteile wie Größenvorteile, eine starke Marke, globale Reichweite und eine beherrschende Marktposition. Sie schaffen hohe Eintrittsbarrieren und sorgen dafür, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um von wichtigen Themen wie der Ablösung von Bar- durch Kartenzahlungen und dem E-Commerce-Wachstum zu profitieren. Uns gefallen die Fortschritte des Unternehmens in strategischen Wachstumsbereichen wie B2B (Business-to-Business), Mobile-First-Lösungen und Echtzeit-Infrastruktur. Darüber hinaus haben sich die Wachstumsaussichten von Mastercard durch mehrere strategische Übernahmen verbessert. Der Service „Buy Now Pay Later“ (Jetzt kaufen, später zahlen) verleiht dem Unternehmen noch eine zusätzliche Dimension.

Außerdem haben wir unsere Beteiligung an Conoco Philips aufgestockt. Unseres Erachtens ist Conoco eines der am besten geführten Öl- und Gasunternehmen, da es über beträchtliche Reserven verfügt und niedrige Produktionskosten aufweist. Zudem zeichnet es sich durch eine globale Präsenz, eine starke, erstklassige Bilanz und solide M&A-Aktivitäten aus.

Finanziert haben wir diese Zukäufe durch Veräußerung unserer Position in TransUnion, da wir anderswo bessere Chancen finden dürften.

Ausblick

Die Makrostimmung war 2022 bisher der Hauptmotor für die Aktienmärkte. Die Kursbewegungen haben sich in gewisser Weise von den Fundamentaldaten abgekoppelt, denn der Markt preist die wahrgenommenen Auswirkungen der hohen Inflation, der Zinserhöhungen und der drohenden Rezession ein. Dieser stimmunggetriebene Markt kam Engagements im Energiesektor und in vermeintlich günstigen Aktien zugute, ist aber für die Strategie meistens eine Herausforderung, da wir auf Qualitätswachstum ausgerichtet sind.

Eine von Lieferengpässen, steigenden Inputkosten und Gegenwind für das Wirtschaftswachstum geprägte Welt nach Corona könnte für ein Durchschnittsunternehmen eine harte Probe sein, und die Unternehmensgewinne werden wahrscheinlich unter Druck geraten. Unser Ziel ist es, Unternehmen zu identifizieren, die alles andere als durchschnittlich sind. Dabei konzentrieren wir uns nach wie vor auf Firmen mit starken und sich verbessernden Wettbewerbsvorteilen und Preissetzungsmacht.

Auf längere Sicht dürfte ein gedämpftes Wirtschaftsumfeld positiv für diesen Ansatz sein, da unser Fokus auf langfristigen Gewinnern liegt, deren eigenes Wachstum weniger von der Gesamtwirtschaft abhängt. Und obwohl wir nicht thematisch anlegen, sind wir in Unternehmen engagiert, die voraussichtlich von zentralen strukturellen Trends (von denen sich viele in den letzten Jahren beschleunigt haben) profitieren werden.

Gesamtergebnisrechnung

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| Anmerkung | Unternehmen Gesamt USD | Überkreuzbeteiligung Eliminierungen USD | Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund GBP |
|---|------------------------------|---|--|--|---|
| Erträge | | | | | |
| Dividenderträge | 29.465.195 | – | 669.623 | 1.441.744 | 62.359 |
| Zinserträge | 5.147.123 | – | 1.698 | 2.058 | 90 |
| Ausgabenerstattung | 369.540 | – | 1 | – | 4.872 |
| Nettogewinn/(-verlust) aus Investitionstätigkeit | (340.801.352) | 2.823.415 | (3.789.593) | (9.915.426) | (271.834) |
| Sonstige Erträge | 416.610 | – | 32.687 | 86.480 | 2.638 |
| (Aufwendungen)/Erträge insgesamt | (305.402.884) | 2.823.415 | (3.085.584) | (8.385.144) | (201.875) |
| Aufwendungen | | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | (9.631.864) | – | (429.192) | (1.124.098) | (40.212) |
| Verwaltungsgebühren | (70.737) | – | (2.979) | (7.587) | (359) |
| Verwahrungsgebühren | (358.391) | – | (6.120) | (11.857) | (3.390) |
| Depotbankgebühren | (194.653) | – | (8.116) | (19.845) | (799) |
| Verwaltungsgebühren | (440.940) | – | (21.562) | (47.253) | (4.069) |
| Prüfungshonorare | (48.979) | – | (2.092) | (5.353) | (286) |
| Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren | (109.183) | – | (5.301) | (10.075) | (5.528) |
| Transferstellengebühr | (269.195) | – | (16.561) | (25.010) | (5.806) |
| Vertriebsgebühren | (1.197.930) | – | (26.353) | (135.185) | (3.422) |
| Verwaltungsrats honorare | (33.669) | – | (1.482) | (3.794) | (207) |
| Auflegungskosten | – | – | – | – | – |
| Research-Kosten | (162.974) | – | (4.880) | (12.469) | (645) |
| Transaktionskosten | (933.264) | – | (7.692) | (23.957) | (576) |
| Sonstige Kosten | (1.091.077) | – | (34.755) | (34.239) | (10.661) |
| Summe Betriebsaufwendungen | (14.542.856) | – | (567.085) | (1.460.722) | (75.960) |
| Finanzierungskosten | | | | | |
| Ausgeschüttete Dividenden | (4.991.135) | – | – | – | – |
| Zinsaufwand | (220.107) | – | – | – | – |
| (Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern | (325.156.982) | 2.823.415 | (3.652.669) | (9.845.866) | (277.835) |
| Besteuerung | | | | | |
| Quellensteuer | (3.035.490) | – | (7.292) | (18.751) | (493) |
| Kapitalertragsteuer | (497.134) | – | – | – | – |
| (Rückgang)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen) | (328.689.606) | 2.823.415 | (3.659.961) | (9.864.617) | (278.328) |

Alle Erträge stammen aus laufenden Geschäften. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.
Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| Anmerkung | Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP |
|--|--|--|--|---|---------------------------------------|
| Erträge | | | | | |
| Dividenderträge | 479.363 | 17.990.802 | 6.020.676 | 125.218 | 44.680 |
| Zinserträge | 723 | 11.951 | – | 1.267 | 556 |
| Ausgabenerstattung | 9 | – | 99.342 | – | 49.399 |
| Nettoverlust aus Investitionstätigkeit | (3.168.861) | (128.578.350) | (54.036.398) | (25.259.655) | (9.211.522) |
| Sonstige Erträge | 27.655 | 174.067 | 2 | 18.055 | 5.576 |
| Aufwendungen insgesamt | (2.661.120) | (110.302.188) | (48.015.720) | (25.065.716) | (9.125.731) |
| Aufwendungen | | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | 9 | (339.488) | (2.158.591) | (1.752.991) | (625.820) |
| Verwaltungsgebühren | | (2.246) | (18.733) | (10.300) | (5.853) |
| Verwahrungsgebühren | | (5.738) | (173.561) | (19.836) | (17.212) |
| Depotbankgebühren | | (6.918) | (45.266) | (28.644) | (15.924) |
| Verwaltungsgebühren | | (18.765) | (97.206) | (60.813) | (33.549) |
| Prüfungshonorare | | (1.549) | (13.060) | (7.063) | (4.052) |
| Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren | | (4.470) | (20.616) | (14.324) | (7.466) |
| Transferstellengebühr | | (15.053) | (39.022) | (25.586) | (15.433) |
| Vertriebsgebühren | | (48.500) | – | (374.421) | (169.400) |
| Verwaltungsrats honorare | 9 | (1.092) | (8.417) | (5.186) | (2.867) |
| Auflegungskosten | | – | – | – | – |
| Research-Kosten | | (3.631) | (62.715) | – | – |
| Transaktionskosten | | (9.609) | (651.057) | (100.812) | (10.595) |
| Sonstige Kosten | | (13.643) | (471.499) | (111.565) | (39.718) |
| Summe Betriebsaufwendungen | (470.702) | (3.759.743) | (2.511.541) | (947.889) | (363.500) |
| Finanzierungskosten | | | | | |
| Ausgeschüttete Dividenden | | – | (1.341.361) | (3.649.774) | – |
| Zinsaufwand | | – | (159.578) | – | – |
| Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern | (3.131.822) | (115.562.870) | (54.177.035) | (26.013.605) | (9.489.231) |
| Besteuerung | | | | | |
| Quellensteuer | | (5.029) | (1.623.672) | (1.083.411) | – |
| Kapitalertragsteuer | | – | (497.134) | – | – |
| Rückgang des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen) | (3.136.851) | (117.683.676) | (55.260.446) | (26.013.605) | (9.489.231) |

Alle Erträge stammen aus laufenden Geschäften. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.
Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable - Balanced Fund GBP |
|--|---|---|--|--|---|--|
| Anmerkung | | | | | | |
| Erträge | | | | | | |
| Dividendenerträge | | 43.922 | – | 206.051 | 876.108 | 48.651 |
| Zinserträge | | 516 | 5.125.355 | 462 | – | 248 |
| Ausgabenerstattung | 9 | 30.389 | 13.047 | – | – | 14.362 |
| Nettoverlust aus Investitionstätigkeit | | (8.823.280) | (17.472.517) | (602.555) | (53.747.446) | (1.112.596) |
| Sonstige Erträge | | 8.604 | – | 3.300 | 11 | 3.195 |
| Aufwendungen insgesamt | | (8.739.849) | (12.334.115) | (392.742) | (52.871.327) | (1.046.140) |
| Aufwendungen | | | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | 9 | (258.904) | (510.361) | (213.068) | (816.517) | (67.283) |
| Verwaltungsgebühren | | (2.431) | (4.539) | (1.162) | (4.196) | (336) |
| Verwahrungsgebühren | | (11.474) | (14.795) | (15.299) | (34.712) | (3.972) |
| Depotbankgebühren | | (7.056) | (13.664) | (3.729) | (14.107) | (1.254) |
| Verwaltungsgebühren | | (16.303) | (23.608) | (9.452) | (28.353) | (5.501) |
| Prüfungshonorare | | (1.670) | (3.202) | (791) | (2.735) | (210) |
| Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren | | (4.212) | (6.040) | (2.856) | (6.430) | (2.100) |
| Transferstellengebühr | | (11.307) | (17.579) | (9.258) | (21.662) | (8.373) |
| Vertriebsgebühren | | (43.263) | – | (24.689) | (126.021) | (17.309) |
| Verwaltungsrats honorare | 9 | (1.180) | (1.949) | (557) | (1.901) | (145) |
| Auflegungskosten | | – | – | – | – | – |
| Research-Kosten | | – | (2.642) | – | – | (366) |
| Transaktionskosten | | (3.075) | – | (6.949) | (62.483) | (1.259) |
| Sonstige Kosten | | (12.423) | (183.776) | (15.046) | (47.198) | (7.749) |
| Summe Betriebsaufwendungen | | (373.298) | (782.155) | (302.856) | (1.166.315) | (115.857) |
| Finanzierungskosten | | | | | | |
| Ausgeschüttete Dividenden | | – | – | – | – | – |
| Zinsaufwand | | – | (60.529) | – | – | – |
| Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern | | (9.113.147) | (13.176.799) | (695.598) | (54.037.642) | (1.161.997) |
| Besteuerung | | | | | | |
| Quellensteuer | | – | – | (11.827) | (190.627) | – |
| Kapitalertragsteuer | | – | – | – | – | – |
| Rückgang des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen) | | (9.113.147) | (13.176.799) | (707.425) | (54.228.269) | (1.161.997) |

Alle Erträge stammen aus laufenden Geschäften. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.
Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | Anmerkung | Pacific Longevity and Social Change Fund USD | XXX Fund USD |
|--|-----------|--|--------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenderträge | | 408.296 | 146.446 |
| Zinserträge | | – | – |
| Ausgabenerstattung | 9 | 84.461 | – |
| Nettoverlust aus Investitionstätigkeit | | (8.118.389) | (1.571.162) |
| Sonstige Erträge | | 7 | – |
| Aufwendungen insgesamt | | (7.625.625) | (1.424.716) |
| Aufwendungen | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | 9 | (98.974) | (9.982) |
| Verwaltungsgebühren | | (661) | (97) |
| Verwahrungsgebühren | | (2.976) | (572) |
| Depotbankgebühren | | (2.990) | (195) |
| Verwaltungsgebühren | | (5.127) | (1.773) |
| Prüfungshonorare | | (439) | (47) |
| Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren | | (2.387) | (202) |
| Transferstellengebühr | | (9.776) | (803) |
| Vertriebsgebühren | | (22.250) | – |
| Verwaltungsrats honorare | 9 | (314) | (31) |
| Auflegungskosten | | – | – |
| Research-Kosten | | (68.475) | (802) |
| Transaktionskosten | | (25.955) | (5.256) |
| Sonstige Kosten | | (23.448) | (11.129) |
| Summe Betriebsaufwendungen | | (263.772) | (30.889) |
| Finanzierungskosten | | | |
| Ausgeschüttete Dividenden | | – | – |
| Zinsaufwand | | – | – |
| Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern | | (7.889.397) | (1.455.605) |
| Besteuerung | | | |
| Quellensteuer | | (56.221) | (25.639) |
| Kapitalertragsteuer | | – | – |
| Rückgang des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen) | | (7.945.618) | (1.481.244) |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Alle Erträge stammen aus laufenden Geschäften. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.
Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| Anmerkung | Unternehmen Gesamt USD | Überkreuzbeteiligung Eliminierungen USD | Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund GBP |
|--|------------------------------|---|--|--|---|
| Erträge | | | | | |
| Dividenerträge | 18.021.160 | – | 631.234 | 1.825.793 | 96.383 |
| Zinserträge | 6.811.143 | – | 367 | 585 | 33 |
| Ausgabenerstattung | 157.970 | – | – | – | 1.460 |
| Nettogewinn/-verlust aus Anlagetätigkeiten | 153.754.412 | (4.339.397) | 2.599.852 | 12.511.115 | 94.611 |
| Sonstige Erträge | 263.796 | – | 42.156 | 94.419 | 8.465 |
| Erträge/(Aufwendungen) insgesamt | 179.008.481 | (4.339.397) | 3.273.609 | 14.431.912 | 200.952 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | (8.514.427) | – | (507.674) | (1.223.334) | (89.810) |
| Verwahrungsgebühren | (316.579) | – | (5.915) | (9.898) | (2.192) |
| Depotbankgebühren | (170.479) | – | (9.630) | (21.083) | (1.736) |
| Verwaltungsgebühren | (382.073) | – | (24.677) | (50.955) | (6.217) |
| Prüfungshonorare | (47.926) | – | (3.178) | (7.312) | (614) |
| Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren | (81.969) | – | (4.616) | (10.115) | (831) |
| Transferstellengebühr | (275.349) | – | (22.999) | (29.870) | (8.861) |
| Vertriebsgebühren | (1.110.751) | – | (40.184) | (177.506) | (6.730) |
| Verwaltungsratshonorare | (37.315) | – | (2.464) | (5.653) | (474) |
| Auflegungskosten | (3.582) | – | (18) | – | – |
| Research-Kosten | (119.464) | – | (6.568) | (16.031) | (1.264) |
| Transaktionskosten | (1.481.286) | – | (4.128) | (13.438) | (466) |
| Sonstige Kosten | (610.368) | – | (32.115) | (61.965) | (6.289) |
| Summe Betriebsaufwendungen | (13.151.568) | – | (664.166) | (1.627.160) | (125.484) |
| Finanzierungskosten | | | | | |
| Ausgeschüttete Dividenden | (3.839.809) | – | – | – | – |
| Zinsaufwand | (190.670) | – | – | – | – |
| Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern | 161.826.434 | (4.339.397) | 2.609.443 | 12.804.752 | 75.468 |
| Besteuerung | | | | | |
| Quellensteuer | (1.728.927) | – | – | – | – |
| Kapitalertragsteuer | (56.759) | – | – | – | – |
| Zunahme/(Abnahme) des auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (zu dem zuletzt gehandelten Marktpreis) | 160.040.748 | (4.339.397) | 2.609.443 | 12.804.752 | 75.468 |

Alle Erträge stammen aus laufenden Geschäften. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| Anmerkung | Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP |
|---|--|--|--|---|---------------------------------------|
| Erträge | | | | | |
| Dividenerträge | 437.783 | 8.282.998 | 4.944.231 | 31.087 | 13.970 |
| Zinserträge | 65 | 5.130 | – | 311 | 122 |
| Ausgabenerstattung | 9 4.212 | 39.932 | – | – | 3.767 |
| Nettogewinn aus Investitionstätigkeit | 4.429.037 | 75.945.362 | 30.405.999 | 8.615.908 | 3.152.060 |
| Sonstige Erträge | 20.888 | 12.743 | 466 | 7.171 | 1.576 |
| Erträge insgesamt | 4.891.985 | 84.286.165 | 35.350.696 | 8.654.477 | 3.171.495 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | 9 (274.923) | (1.657.274) | (1.475.681) | (669.992) | (212.028) |
| Verwahrungsgebühren | (4.075) | (125.334) | (16.493) | (15.257) | (9.671) |
| Depotbankgebühren | (5.706) | (37.802) | (23.910) | (14.796) | (4.969) |
| Verwaltungsgebühren | (15.996) | (78.276) | (49.726) | (30.843) | (12.448) |
| Prüfungshonorare | (1.532) | (10.729) | (6.409) | (4.022) | (1.202) |
| Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren | (3.711) | (17.590) | (8.283) | (5.360) | (1.514) |
| Transferstellengebühr | (15.626) | (32.378) | (32.797) | (19.094) | (11.154) |
| Vertriebsgebühren | (47.998) | – | (335.926) | (155.613) | (43.068) |
| Verwaltungsrats honorare | 9 (1.186) | (8.357) | (5.016) | (3.212) | (957) |
| Auflegungskosten | – | – | – | – | – |
| Research-Kosten | (3.161) | (70.759) | – | – | – |
| Transaktionskosten | (4.241) | (1.351.704) | (73.869) | – | – |
| Sonstige Kosten | (12.152) | (124.253) | (28.456) | (43.023) | (13.858) |
| Summe Betriebsaufwendungen | (390.307) | (3.514.456) | (2.056.566) | (961.212) | (310.869) |
| Finanzierungskosten | | | | | |
| Ausgeschüttete Dividenden | – | (851.346) | (2.988.463) | – | – |
| Zinsaufwand | – | (190.670) | – | – | – |
| Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern | 4.501.678 | 79.729.693 | 30.305.667 | 7.693.265 | 2.860.626 |
| Besteuerung | | | | | |
| Quellensteuer | – | (785.916) | (887.139) | – | – |
| Kapitalertragsteuer | – | (56.096) | – | – | – |
| Zunahme des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen) | 4.501.678 | 78.887.681 | 29.418.528 | 7.693.265 | 2.860.626 |

Alle Erträge stammen aus laufenden Geschäften. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.
Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

| Anmerkung | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable - Balanced Fund ⁽¹⁾ GBP |
|---|---|--|--|---|--|
| Erträge | | | | | |
| Dividenderträge | – | – | 258.203 | 214.233 | 2.271 |
| Zinserträge | 123 | 6.803.712 | 49 | 2 | – |
| Ausgabenerstattung | 9 10.693 | 363 | – | 74.980 | 10.602 |
| Nettogewinn/-verlust aus Anlagetätigkeiten | 2.683.468 | (5.561.175) | 1.325.844 | 7.895.778 | 154.646 |
| Sonstige Erträge | 4.096 | 199 | 1.057 | 132 | 320 |
| Erträge insgesamt | 2.698.380 | 1.243.099 | 1.585.153 | 8.185.125 | 167.839 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühren | 9 (269.809) | (377.928) | (170.292) | (240.879) | (10.572) |
| Verwahrungsgebühren | (6.673) | (10.991) | (13.192) | (66.143) | (3.398) |
| Depotbankgebühren | (6.302) | (10.918) | (2.980) | (4.215) | (201) |
| Verwaltungsgebühren | (14.733) | (18.772) | (7.967) | (7.226) | (344) |
| Prüfungshonorare | (1.691) | (2.203) | (875) | (183) | (19) |
| Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren | (2.331) | (3.291) | (1.578) | (5.201) | (4.212) |
| Transferstellengebühr | (11.121) | (4.068) | (9.364) | (23.995) | (3.005) |
| Vertriebsgebühren | (41.227) | – | (19.122) | (31.311) | (3.775) |
| Verwaltungsrats honorare | 9 (1.349) | (1.672) | (605) | (159) | (17) |
| Auflegungskosten | – | – | – | (1.733) | (1.313) |
| Research-Kosten | – | (11.164) | – | – | – |
| Transaktionskosten | – | – | – | (24.179) | (427) |
| Sonstige Kosten | (26.335) | (142.250) | (21.056) | (9.128) | (3.685) |
| Summe Betriebsaufwendungen | (381.571) | (583.257) | (247.031) | (414.352) | (30.968) |
| Finanzierungskosten | | | | | |
| Ausgeschüttete Dividenden | – | – | – | – | – |
| Zinsaufwand | – | – | – | – | – |
| Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern | 2.316.809 | 659.842 | 1.338.122 | 7.770.773 | 136.871 |
| Besteuerung | | | | | |
| Quellensteuer | – | (6) | (10.498) | (41.283) | – |
| Kapitalertragsteuer | – | – | (477) | – | – |
| Zunahme des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen) | 2.316.809 | 659.836 | 1.327.147 | 7.729.490 | 136.871 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Alle Erträge stammen aus laufenden Geschäften. Neben den oben aufgeführten gab es keine sonstigen Gewinne und Verluste.
Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Per 30. Juni 2022

| Anmerkung | Unternehmen Gesamt USD | Überkreuzbeteiligung Eliminierungen USD | Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund GBP |
|---|------------------------------|---|--|--|---|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 2.196.582.933 | (57.518.084) | 71.845.213 | 200.128.098 | 6.842.252 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | 10.576.073 | – | 177.761 | 318.487 | 31.748 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 6.011.654 | – | 64.130 | 114.345 | 2.373 |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | 5.248.014 | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 234.889 | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | 136.368.025 | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | 23.230.252 | – | – | – | – |
| | 2.378.251.840 | (57.518.084) | 72.087.104 | 200.560.930 | 6.876.373 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | | | | | |
| Forderungen: | 144.072.904 | – | 10.182.304 | 35.274.600 | 753.227 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | 14.575.951 | – | 875.019 | 2.560.095 | 78.306 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | 9.986.823 | – | 28.493 | 647.031 | – |
| Dividendenforderungen | 7.412.099 | – | 35.915 | 27.465 | 4.174 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 837.210 | – | 132 | 21 | 45.734 |
| Pensionsgeschäfte | 11.300.000 | – | – | – | – |
| Von Maklern geschuldete Marge | 49.029.704 | – | 3.526.589 | 5.347.335 | 293.768 |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | 25.371.341 | – | 470.000 | 1.150.000 | – |
| Zinserträge | 9.274.748 | – | 7.591 | – | 4.086 |
| Sonstige Forderungen | 590.461 | – | 111.001 | 276.642 | 14.676 |
| Gesamtes Umlaufvermögen | 2.650.703.081 | (57.518.084) | 87.324.148 | 245.844.119 | 8.070.344 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | (3.755.166) | – | (369.396) | (728.541) | (53.612) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (2.854.899) | – | (28.193) | (37.587) | – |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | (2.362.305) | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | (1.695.128) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | (157.321.880) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | (9.962.353) | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | (12.308.302) | – | (444.336) | (1.311.963) | (40.436) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | (3.165.281) | – | (300.892) | (311.097) | – |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | (12.996.149) | – | (222.770) | (568.227) | (79.630) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | (84.715.189) | – | – | – | – |
| Maklern geschuldete Marge | (2.420.265) | – | (254.092) | (417.129) | (9.528) |
| Sicherheiten an Makler | (6.544.000) | – | – | – | – |
| Zinsverbindlichkeiten | (9.720) | – | – | – | – |
| Summe laufender Verbindlichkeiten | (300.110.637) | – | (1.619.679) | (3.374.544) | (183.206) |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 2.350.592.444 | (57.518.084) | 85.704.469 | 242.469.575 | 7.887.138 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

| | Anmerkung | Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP |
|---|-----------|--|--|--|---|---------------------------------------|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 67.927.776 | 580.116.690 | 391.736.440 | 179.636.389 | 68.194.275 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | | 85.557 | 2.698.854 | – | 79.635 | 26.118 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | | 7.989 | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | | – | 234.889 | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | | – | – | – | – | – |
| | | 68.021.322 | 583.050.433 | 391.736.440 | 179.716.024 | 68.220.393 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | 4 | 14.041.577 | 27.077.074 | 7.713.358 | 9.920.383 | 3.503.140 |
| Forderungen: | | | | | | |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | | 869.583 | 6.292.623 | 1.062.154 | 345.426 | 101.800 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | | 459.003 | 4.618.249 | 1.242.012 | 482.808 | 542.291 |
| Dividendenforderungen | | – | 6.684.525 | 148.780 | 125.835 | 46.144 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 9 | 13.292 | 299.183 | 1.380 | 54.272 | 44.885 |
| Pensionsgeschäfte | | – | – | – | – | – |
| Von Maklern geschuldete Marge | | 451.190 | – | – | – | – |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | | 350.000 | 16.266.861 | – | 740.000 | 460.000 |
| Zinserträge | | – | – | – | – | – |
| Sonstige Forderungen | | 76.117 | 22 | 24 | – | 12 |
| Gesamtes Umlaufvermögen | | 84.282.084 | 644.288.970 | 401.904.148 | 191.384.748 | 72.918.665 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | (150.563) | (72.093) | – | (84.782) | (30.237) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | | – | (1.695.128) | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | | (437.806) | (4.900.886) | (1.061.341) | (831.668) | (625.234) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | | (16.458) | (1.476.016) | (446.438) | (79.886) | (39.866) |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | | (181.584) | (1.023.240) | (1.064.866) | (486.756) | (196.356) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | | – | – | – | – | – |
| Maklern geschuldete Marge | | – | – | – | – | – |
| Sicherheiten an Makler | | – | – | – | – | – |
| Zinsverbindlichkeiten | | – | (9.720) | – | – | – |
| Summe laufender Verbindlichkeiten | | (786.411) | (9.177.083) | (2.572.645) | (1.483.092) | (891.693) |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | 83.495.673 | 635.111.887 | 399.331.503 | 189.901.656 | 72.026.972 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

| Anmerkung | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable - Balanced Fund GBP |
|---|---|--|--|---|--|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 70.095.159 | 189.160.180 | 45.121.851 | 158.849.400 | 13.707.826 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | 35.167 | 6.930.965 | 16.990 | – | 5.222 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | – | 5.781.589 | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | – | 5.248.014 | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | – | 136.368.025 | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | – | 23.230.252 | – | – | – |
| | 70.130.326 | 366.719.025 | 45.138.841 | 158.849.400 | 13.713.048 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | 7.812.017 | 1.198.332 | 2.286.553 | 1.567.117 | 1.648.788 |
| Forderungen: | | | | | |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | 95.943 | 23.594 | 121.929 | 549.982 | 21.771 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | 112.505 | 29.446 | 299.742 | 628.871 | 61.725 |
| Dividendenforderungen | 44.807 | – | 7.030 | 55.306 | 8.560 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 50.135 | 35.026 | 2.884 | 50.268 | 51.658 |
| Pensionsgeschäfte | – | 11.300.000 | – | – | – |
| Von Maklern geschuldete Marge | – | 37.310.782 | 9 | – | – |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | 320.000 | 3.421.000 | 1.065.000 | – | 110.000 |
| Zinserträge | – | 9.256.083 | – | – | 3.643 |
| Sonstige Forderungen | – | – | – | – | 6.165 |
| Gesamtes Umlaufvermögen | 78.565.733 | 429.293.288 | 48.921.988 | 161.700.944 | 15.625.358 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | (61.060) | (1.780.957) | (42.721) | – | (40.345) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | – | (2.774.758) | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | – | (2.362.305) | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | – | (157.321.880) | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | – | (9.962.353) | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | (140.460) | (23.688) | (121.545) | (846.780) | (30.281) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | (60.904) | (41.640) | (67.697) | (122.417) | (309) |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | (205.387) | (7.520.537) | (131.563) | (521.523) | (134.672) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | – | (84.715.189) | – | – | – |
| Maklern geschuldete Marge | – | (1.590.892) | – | – | – |
| Sicherheiten an Makler | – | (6.544.000) | – | – | – |
| Zinsverbindlichkeiten | – | – | – | – | – |
| Summe laufender Verbindlichkeiten | (467.811) | (274.638.199) | (363.526) | (1.490.720) | (205.607) |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 78.097.922 | 154.655.089 | 48.558.462 | 160.210.224 | 15.419.751 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

| | Anmerkung | Pacific Longevity and Social Change Fund USD | XXX Fund USD |
|---|-----------|--|-------------------|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 34.080.498 | 18.702.108 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | | – | – |
| | | 34.080.498 | 18.702.108 |
| <hr/> | | | |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | | 1.425.228 | 1.019.440 |
| Forderungen: | | | |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | | 359.673 | 111.180 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | | 148.980 | 110.690 |
| Dividendenforderungen | | 45.295 | 112.781 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 9 | 130.918 | – |
| Pensionsgeschäfte | | – | – |
| Von Maklern geschuldete Marge | | – | – |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | | – | – |
| Zinserträge | | – | – |
| Sonstige Forderungen | | – | – |
| Gesamtes Umlaufvermögen | | 36.190.592 | 20.056.199 |
| <hr/> | | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | | – | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | | (511.446) | (110.690) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | | (10.167) | – |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | | (162.056) | (15.154) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | | – | – |
| Maklern geschuldete Marge | | – | – |
| Sicherheiten an Makler | | – | – |
| Zinsverbindlichkeiten | | – | – |
| Summe laufender Verbindlichkeiten | | (683.669) | (125.844) |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | 35.506.923 | 19.930.355 |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

| Anmerkung | Unternehmen Gesamt USD | Überkreuzbeteiligung Eliminierungen USD | Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund GBP |
|---|------------------------------|---|--|--|---|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 2.407.120.179 | (73.070.907) | 93.037.028 | 235.138.260 | 9.366.694 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | 5.256.046 | – | 296.060 | 584.375 | 65.970 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 4.067.172 | – | 66.296 | 116.476 | 1.898 |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | 3.417.175 | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 1.621.081 | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | 56.390.802 | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | 4.978.457 | – | – | – | – |
| | 2.482.850.912 | (73.070.907) | 93.399.384 | 235.839.111 | 9.434.562 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | 121.438.408 | – | 4.027.691 | 18.232.744 | 614.483 |
| Forderungen: | | | | | |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | 11.302.229 | – | – | 42.528 | – |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | 7.110.493 | – | 404.889 | 276.388 | – |
| Dividendenforderungen | 2.376.415 | – | 14.915 | 29.646 | 3.656 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 430.596 | – | 917 | 1.374 | 40.580 |
| Von Maklern geschuldete Marge | 38.275.792 | – | 3.335.183 | 5.010.218 | 287.361 |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | 32.410.771 | – | 230.000 | 440.000 | – |
| Zinserträge | 8.109.480 | – | 8.544 | – | 4.942 |
| Sonstige Forderungen | 474.298 | – | 78.312 | 190.298 | 12.040 |
| Gesamtes Umlaufvermögen | 2.704.779.394 | (73.070.907) | 101.499.835 | 260.062.307 | 10.397.624 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | (5.426.156) | – | (258.395) | (736.331) | (73.853) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (5.190.786) | – | (20.902) | (38.405) | (682) |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | (1.337.113) | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | (181.037) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | (58.586.791) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | (2.487.643) | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | (11.730.169) | – | (14.915) | (72.019) | (3.656) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | (4.311.676) | – | (230.739) | (1.147.534) | (1.509) |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | (12.728.470) | – | (202.605) | (493.499) | (68.680) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | (125.444.818) | – | – | – | – |
| Maklern geschuldete Marge | (1.486.877) | – | (187.211) | (334.289) | (19.939) |
| Zinsverbindlichkeiten | (9.962) | – | – | – | – |
| Summe laufender Verbindlichkeiten | (228.921.498) | – | (914.767) | (2.822.077) | (168.319) |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 2.475.857.896 | (73.070.907) | 100.585.068 | 257.240.230 | 10.229.305 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021

| Anmerkung | Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP |
|---|--|--|--|---|---------------------------------------|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 71.405.704 | 564.476.609 | 369.084.733 | 202.555.412 | 70.706.053 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | 92.774 | 254.535 | – | 12.931 | 11.186 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 4.874 | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | – | 1.621.081 | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | – | – | – | – | – |
| | 71.503.352 | 566.352.225 | 369.084.733 | 202.568.343 | 70.717.239 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | 7.231.985 | 45.941.281 | 9.545.740 | 5.987.174 | 2.210.618 |
| Forderungen: | | | | | |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | 291.827 | 3.925.321 | 1.255.583 | 16.980 | 8.043 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | 437.276 | 1.884.395 | 780.732 | 117.088 | 30.843 |
| Dividendenforderungen | – | 1.558.358 | 513.561 | 76.253 | 26.165 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 13.855 | 191.326 | 1.676 | 6.020 | 8.251 |
| Von Maklern geschuldete Marge | 414.326 | – | – | – | – |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | 130.000 | 17.936.861 | – | 1.430.000 | 540.000 |
| Zinserträge | – | – | – | – | – |
| Sonstige Forderungen | 46.840 | 28.075 | – | – | – |
| Gesamtes Umlaufvermögen | 80.069.461 | 637.817.842 | 381.182.025 | 210.201.858 | 73.541.159 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | (292.900) | (1.387) | – | (1.022.707) | (479.377) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (1.774) | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | – | (181.037) | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | – | – | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | (1.702.032) | (2.117.560) | (1.260.477) | (93.199) | (80.142) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | (18.802) | (127.696) | (269.369) | (23.661) | (13.369) |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | (151.916) | (1.025.490) | (1.012.228) | (500.630) | (176.961) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | – | – | – | – | – |
| Maklern geschuldete Marge | (26.703) | – | – | – | – |
| Zinsverbindlichkeiten | – | (9.962) | – | – | – |
| Summe laufender Verbindlichkeiten | (2.194.127) | (3.463.132) | (2.542.074) | (1.640.197) | (749.849) |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 77.875.334 | 634.354.710 | 378.639.951 | 208.561.661 | 72.791.310 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021

| Anmerkung | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable – Balanced Fund ⁽¹⁾ GBP |
|---|---|--|--|---|---|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 80.259.525 | 251.093.988 | 38.747.633 | 168.917.609 | 11.665.671 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | 1.092 | 3.315.081 | 153.539 | – | 27.130 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | – | 3.810.435 | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | – | 3.417.175 | – | – | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | – | 56.390.802 | – | – | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | – | 4.978.457 | – | – | – |
| | 80.260.617 | 323.005.938 | 38.901.172 | 168.917.609 | 11.692.801 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | 6.271.919 | 1.899.407 | 555.488 | 458.887 | 1.157.987 |
| Forderungen: | | | | | |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | 7.056 | 1.616.451 | 189.245 | 3.236.592 | 63.101 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | 17.426 | 272.500 | 7.494 | 1.396.985 | 291.046 |
| Dividendenforderungen | 28.786 | – | 5.175 | 36.284 | 3.012 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 20.388 | 8.210 | 379 | 48.201 | 31.873 |
| Von Maklern geschuldete Marge | – | 26.021.499 | 9 | – | – |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | 520.000 | 8.934.005 | 800.000 | – | – |
| Zinserträge | – | 8.086.814 | – | – | 3.248 |
| Sonstige Forderungen | – | – | – | – | 1.899 |
| Gesamtes Umlaufvermögen | 87.126.192 | 369.844.824 | 40.458.962 | 174.094.558 | 13.244.967 |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | (401.705) | (587.384) | (198.106) | – | (107.970) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | – | (5.107.128) | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | – | (1.337.113) | – | – | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | – | – | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | – | (58.586.791) | – | – | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | – | (2.487.643) | – | – | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | (100.050) | (1.610.849) | – | (2.876.768) | (329.767) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | (19.086) | (1.713.739) | (48.963) | (3.799) | – |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | (212.817) | (7.507.624) | (117.439) | (468.226) | (62.128) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | – | (125.444.818) | – | – | – |
| Maklern geschuldete Marge | – | (717.329) | – | – | – |
| Zinsverbindlichkeiten | – | – | – | – | – |
| Summe laufender Verbindlichkeiten | (733.658) | (205.100.418) | (364.508) | (3.348.793) | (499.865) |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 86.392.534 | 164.744.406 | 40.094.454 | 170.745.765 | 12.745.102 |

(15) Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021

| | Anmerkung | Pacific Longevity and Social Change Fund ⁽²⁾ USD |
|---|-----------|---|
| Kurzfristige Vermögenswerte | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 25.569.505 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen | | – |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | | – |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | | – |
| | | 25.569.505 |
| <hr/> | | |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente | | 893.167 |
| Forderungen: | | |
| Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen | | 430.144 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen | | 632.452 |
| Dividendenforderungen | | 14.097 |
| Forderungen aus Ausgabenerstattung | 9 | 13.717 |
| Von Maklern geschuldete Marge | | – |
| Von Maklern geschuldete Sicherheiten | | – |
| Zinserträge | | – |
| Sonstige Forderungen | | 66 |
| | | 27.553.148 |
| <hr/> | | |
| Gesamtes Umlaufvermögen | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | | – |
| Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen | | – |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | | – |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | | – |
| Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen | | (619.431) |
| Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile | | (160.361) |
| Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge | | (23.951) |
| Zahlbare Pensionsgeschäfte | | – |
| Maklern geschuldete Marge | | – |
| Zinsverbindlichkeiten | | – |
| | | (803.743) |
| <hr/> | | |
| Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | 26.749.405 |

⁽²⁾ Aufgelegt am 28. Oktober 2021.

Die beigelegten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | Unternehmen Gesamt USD | Überkreuzbeteiligung Eliminierungen USD | Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund GBP |
|---|--|--|--|--|---|
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums | 2.475.857.896 | (73.070.907) | 100.585.068 | 257.240.230 | 10.229.305 |
| Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen | 656.193.239 | (5.070.412) | 5.292.648 | 28.399.634 | 761.718 |
| Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | (344.828.995) | 10.764.565 | (16.513.286) | (33.305.672) | (2.825.557) |
| Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilstransaktionen | 311.364.244 | 5.694.153 | (11.220.638) | (4.906.038) | (2.063.839) |
| (Abnahme)/Zunahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | (328.689.606) | 2.823.415 | (3.659.961) | (9.864.617) | (278.328) |
| Währungsumrechnung | (107.940.090) | 7.035.255 | – | – | – |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 2.350.592.444 | (57.518.084) | 85.704.469 | 242.469.575 | 7.887.138 |
| | Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums | 77.875.334 | 634.354.710 | 378.639.951 | 208.561.661 | 72.791.310 |
| Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen | 16.365.161 | 295.217.842 | 112.397.598 | 21.434.634 | 15.014.258 |
| Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | (7.607.971) | (176.776.989) | (36.445.600) | (14.081.034) | (6.289.365) |
| Nettozunahme aus Anteilstransaktionen | 8.757.190 | 118.440.853 | 75.951.998 | 7.353.600 | 8.724.893 |
| Abnahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | (3.136.851) | (117.683.676) | (55.260.446) | (26.013.605) | (9.489.231) |
| Währungsumrechnung | – | – | – | – | – |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 83.495.673 | 635.111.887 | 399.331.503 | 189.901.656 | 72.026.972 |

Die beigegefügte Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable – Balanced Fund GBP |
|---|---|--|--|---|---|
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums | 86.392.534 | 164.744.406 | 40.094.454 | 170.745.765 | 12.745.102 |
| Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen | 7.871.738 | 14.942.999 | 11.999.678 | 53.684.030 | 4.512.608 |
| Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | (7.053.203) | (11.855.517) | (2.828.245) | (9.991.302) | (675.962) |
| Nettozunahme aus Anteilstransaktionen | 818.535 | 3.087.482 | 9.171.433 | 43.692.728 | 3.836.646 |
| Abnahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | (9.113.147) | (13.176.799) | (707.425) | (54.228.269) | (1.161.997) |
| Währungsumrechnung | – | – | – | – | – |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 78.097.922 | 154.655.089 | 48.558.462 | 160.210.224 | 15.419.751 |
| | Pacific Longevity and Social Change Fund USD | XXX Fund USD | | | |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums | 26.749.405 | – | | | |
| Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen | 19.721.860 | 21.411.599 | | | |
| Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | (3.018.724) | – | | | |
| Nettozunahme aus Anteilstransaktionen | 16.703.136 | 21.411.599 | | | |
| Abnahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | (7.945.618) | (1.481.244) | | | |
| Währungsumrechnung | – | – | | | |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 35.506.923 | 19.930.355 | | | |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | Unternehmen Gesamt USD | Überkreuzbeteiligung Eliminierungen USD | Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund GBP |
|---|--|--|--|--|---|
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums | 1.908.073.752 | (56.156.165) | 116.265.076 | 275.532.334 | 21.065.968 |
| Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen | 460.669.356 | (2.208.989) | 9.128.522 | 29.817.784 | 1.315.557 |
| Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | (278.138.022) | 1.306.242 | (21.117.263) | (46.671.030) | (3.612.462) |
| Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilstransaktionen | 182.531.334 | (902.747) | (11.988.741) | (16.853.246) | (2.296.905) |
| Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | 160.040.748 | (4.339.397) | 2.609.443 | 12.804.752 | 75.468 |
| Währungsumrechnung | 10.588.007 | (590.655) | – | – | – |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 2.261.233.841 | (61.988.964) | 106.885.778 | 271.483.840 | 18.844.531 |
| | Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums | 60.740.986 | 497.958.749 | 277.743.804 | 169.737.057 | 51.806.734 |
| Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen | 15.163.358 | 88.547.300 | 46.015.210 | 31.504.238 | 14.314.419 |
| Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | (9.021.533) | (85.285.062) | (28.502.916) | (12.784.615) | (5.262.075) |
| Nettozunahme aus Anteilstransaktionen | 6.141.825 | 3.262.238 | 17.512.294 | 18.719.623 | 9.052.344 |
| Zunahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | 4.501.678 | 78.887.681 | 29.418.528 | 7.693.265 | 2.860.626 |
| Währungsumrechnung | – | – | – | – | – |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 71.384.489 | 580.108.668 | 324.674.626 | 196.149.945 | 63.719.704 |

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable – Balanced Fund ⁽¹⁾ GBP |
|---|---|--|--|---|--|
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums | 68.781.698 | 88.128.582 | 34.316.915 | 9.275.275 | – |
| Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen | 14.923.782 | 73.556.112 | 6.736.521 | 75.688.850 | 6.001.088 |
| Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | (6.918.466) | (7.461.469) | (6.028.639) | (2.255.892) | (837.511) |
| Nettozunahme aus Anteilstransaktionen | 8.005.316 | 66.094.643 | 707.882 | 73.432.958 | 5.163.577 |
| Zunahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | 2.316.809 | 659.836 | 1.327.147 | 7.729.490 | 136.871 |
| Währungsumrechnung | – | – | – | – | – |
| Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums | 79.103.823 | 154.883.061 | 36.351.944 | 90.437.723 | 5.300.448 |

(54) Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | Unternehmen Gesamt USD | Pacific Multi- Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi- Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi- Asset Accumulator – Defensive Fund GBP | Pacific Multi- Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD |
|--|------------------------------|---|--|--|--|--|---|
| Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit | | | | | | | |
| Abnahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | (331.513.019) | (3.659.961) | (9.864.617) | (278.328) | (3.136.851) | (117.683.676) | (55.260.446) |
| Anpassung aufgrund von: | | | | | | | |
| Entwicklung der finanziellen Vermögenswerte aus Käufen und Verkäufen von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 118.015.231 | 20.316.796 | 32.492.595 | 2.446.136 | 2.900.172 | (18.007.383) | (22.458.278) |
| Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente | (1.004.775) | 238.757 | 259.411 | 12.824 | (140.009) | 526.670 | – |
| Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens | (214.502.563) | 16.895.592 | 22.887.389 | 2.180.632 | (376.688) | (135.164.389) | (77.718.724) |
| Veränderung der Forderungen | (23.725.959) | (483.357) | (1.129.927) | (13.859) | (285.578) | (3.535.971) | 365.053 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten | (33.598.203) | 157.199 | (678.869) | (970) | 621 | 1.345.828 | 229.707 |
| Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit | (271.827.725) | 16.569.434 | 21.078.593 | 2.165.803 | (661.645) | (137.354.532) | (77.123.964) |
| Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit | | | | | | | |
| Erlös aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | 658.097.837 | 5.669.044 | 28.028.991 | 761.718 | 16.343.434 | 292.483.988 | 111.936.318 |
| Zahlungen für zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigter Anteile | (354.577.400) | (16.083.865) | (32.065.728) | (2.788.777) | (8.872.197) | (173.993.663) | (36.644.736) |
| Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit | 303.520.437 | (10.414.821) | (4.036.737) | (2.027.059) | 7.471.237 | 118.490.325 | 75.291.582 |
| Erhöhung/(Minderung) (netto) bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | 31.692.712 | 6.154.613 | 17.041.856 | 138.744 | 6.809.592 | (18.864.207) | (1.832.382) |
| Überleitung der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 121.438.408 | 4.027.691 | 18.232.744 | 614.483 | 7.231.985 | 45.941.281 | 9.545.740 |
| Währungsumrechnungseffekte | (9.058.216) | – | – | – | – | – | – |
| Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums | 144.072.904 | 10.182.304 | 35.274.600 | 753.227 | 14.041.577 | 27.077.074 | 7.713.358 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Bilanz | 144.072.904 | 10.182.304 | 35.274.600 | 753.227 | 14.041.577 | 27.077.074 | 7.713.358 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Kapitalflussrechnung | 144.072.904 | 10.182.304 | 35.274.600 | 753.227 | 14.041.577 | 27.077.074 | 7.713.358 |
| Zusätzliche Angaben | | | | | | | |
| Zinseinnahmen | 6.314.570 | 745 | 2.058 | (766) | 723 | 11.951 | – |
| Zinsaufwand | (6.764.107) | – | – | – | – | (159.578) | – |
| Dividendeneinnahmen | 34.534.333 | 690.623 | 1.439.563 | 62.877 | 479.363 | 23.116.969 | 5.655.895 |
| Ausgeschüttete Dividenden | (4.990.893) | – | – | – | – | (1.341.119) | (3.649.774) |
| Steuerzahlungen | (497.134) | – | – | – | – | (497.134) | – |

^ Die Netto-Anlageerträge in Höhe von 2.823.415 USD aufgrund von Überkreuzbeständen wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert.
Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable – Balanced Fund GBP |
|--|---|--|--|---|--|--|---|
| Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit | | | | | | | |
| Abnahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | (26.013.605) | (9.489.231) | (9.113.147) | (13.176.799) | (707.425) | (54.228.269) | (1.161.997) |
| Entwicklung der finanziellen Vermögenswerte aus Käufen und Verkäufen von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 22.590.577 | 2.418.021 | 10.075.479 | 63.526.665 | (6.306.902) | 12.754.819 | (2.000.825) |
| Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente | (1.004.629) | (464.072) | (374.720) | 449.299 | (18.836) | – | (45.717) |
| Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens | (4.427.657) | (7.535.282) | 587.612 | 50.799.165 | (7.033.163) | (41.473.450) | (3.208.539) |
| Veränderung der Forderungen | 592.166 | 23.375 | 154.232 | (18.272.363) | (269.360) | (21.089) | (139.994) |
| Veränderung der Verbindlichkeiten | 42.351 | 45.892 | 34.388 | (34.971.252) | 32.858 | 171.915 | 72.853 |
| Nettokapitalabfluss aus der Geschäftstätigkeit | (3.793.140) | (7.466.015) | 776.232 | (2.444.450) | (7.269.665) | (41.322.624) | (3.275.680) |
| Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit | | | | | | | |
| Erlös aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | 21.068.914 | 14.502.810 | 7.776.659 | 15.186.053 | 11.707.430 | 54.452.144 | 4.741.929 |
| Zahlungen für zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile | (13.342.565) | (5.744.273) | (7.012.793) | (13.442.678) | (2.706.700) | (12.021.290) | (975.448) |
| Netto-Zuflüsse aus Finanzierungstätigkeit | 7.726.349 | 8.758.537 | 763.866 | 1.743.375 | 9.000.730 | 42.430.854 | 3.766.481 |
| Erhöhung/(Minderung) (netto) bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | 3.933.209 | 1.292.522 | 1.540.098 | (701.075) | 1.731.065 | 1.108.230 | 490.801 |
| Überleitung der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 5.987.174 | 2.210.618 | 6.271.919 | 1.899.407 | 555.488 | 458.887 | 1.157.987 |
| Währungsumrechnungseffekte | – | – | – | – | – | – | – |
| Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums | 9.920.383 | 3.503.140 | 7.812.017 | 1.198.332 | 2.286.553 | 1.567.117 | 1.648.788 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Bilanz | 9.920.383 | 3.503.140 | 7.812.017 | 1.198.332 | 2.286.553 | 1.567.117 | 1.648.788 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Kapitalflussrechnung | 9.920.383 | 3.503.140 | 7.812.017 | 1.198.332 | 2.286.553 | 1.567.117 | 1.648.788 |
| Zusätzliche Angaben | | | | | | | |
| Zinseinnahmen | 1.267 | 556 | 516 | 6.294.624 | 462 | – | 643 |
| Zinsaufwand | – | – | – | (6.604.529) | – | – | – |
| Dividendeneinnahmen | 174.800 | 64.659 | 59.943 | – | 207.906 | 895.130 | 54.199 |
| Ausgeschüttete Dividenden | – | – | – | – | – | – | – |
| Steuerzahlungen | – | – | – | – | – | – | – |

Die beigegefügt Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | Pacific Longevity and Social Change Fund USD | XXX Fund USD |
|--|---|---------------------|
| Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit | | |
| Abnahme des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | (7.945.618) | (1.481.244) |
| Anpassung aufgrund von: | | |
| Entwicklung der finanziellen Vermögenswerte aus Käufen und Verkäufen von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | (8.440.522) | (18.813.288) |
| Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente | – | – |
| Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens | (16.386.140) | (20.294.532) |
| Veränderung der Forderungen | (148.333) | (112.781) |
| Veränderung der Verbindlichkeiten | (12.089) | 15.154 |
| Nettokapitalabfluss aus der Geschäftstätigkeit | (16.546.562) | (20.392.159) |
| Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit | | |
| Erlös aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | 20.205.332 | 21.300.909 |
| Zahlungen für zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile | (3.126.709) | 110.690 |
| Netto-Zuflüsse aus Finanzierungstätigkeit | 17.078.623 | 21.411.599 |
| Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | 532.061 | 1.019.440 |
| Überleitung der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum | | |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 893.167 | – |
| Währungsumrechnungseffekte | – | – |
| Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums | 1.425.228 | 1.019.440 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Bilanz | 1.425.228 | 1.019.440 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Kapitalflussrechnung | 1.425.228 | 1.019.440 |
| Zusätzliche Angaben | | |
| Zinseinnahmen | – | – |
| Zinsaufwand | – | – |
| Dividendeneinnahmen | 439.494 | 259.227 |
| Ausgeschüttete Dividenden | – | – |
| Steuerzahlungen | – | – |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | Unternehmen Gesamt USD | Pacific Multi- Asset Accumulator – Conservative Fund GBP | Pacific Multi- Asset Accumulator – Core Fund GBP | Pacific Multi- Asset Accumulator – Defensive Fund GBP | Pacific Multi- Asset Accumulator – Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD |
|--|------------------------------|---|--|--|--|--|---|
| Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit | | | | | | | |
| Zunahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | 164.380.145 | 2.609.443 | 12.804.752 | 75.468 | 4.501.678 | 78.887.681 | 29.418.528 |
| Anpassung aufgrund von: | | | | | | | |
| Entwicklung der finanziellen Vermögenswerte aus Käufen und Verkäufen von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | (302.387.465) | 14.734.632 | 20.899.375 | 3.791.683 | (5.012.215) | (83.250.744) | (46.761.458) |
| Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente | (2.563.807) | 80.957 | (245.594) | 33.222 | (297.351) | 1.704.960 | – |
| Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens | (140.571.127) | 17.425.032 | 33.458.533 | 3.900.373 | (807.888) | (2.658.103) | (17.342.930) |
| Veränderung der Forderungen | (25.968.117) | 457.982 | (210.982) | 50.846 | (11.790) | (6.437.607) | 231.904 |
| Veränderung der Verbindlichkeiten | 36.482.786 | 253.689 | 340.065 | 7.072 | 29.423 | 222.421 | 171.610 |
| Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit | (130.056.458) | 18.136.703 | 33.587.616 | 3.958.291 | (790.255) | (8.873.289) | (16.939.416) |
| Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit | | | | | | | |
| Erlös aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | 462.628.014 | 9.156.212 | 30.176.452 | 1.284.570 | 15.191.484 | 89.089.687 | 45.707.248 |
| Zahlungen für zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigter Anteile | (278.198.408) | (20.983.508) | (45.483.384) | (3.829.546) | (8.781.344) | (86.119.140) | (28.279.993) |
| Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit | 184.429.606 | (11.827.296) | (15.306.932) | (2.544.976) | 6.410.140 | 2.970.547 | 17.427.255 |
| Erhöhung/(Minderung) (netto) bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | 54.373.148 | 6.309.407 | 18.280.684 | 1.413.315 | 5.619.885 | (5.902.742) | 487.839 |
| Abgleich der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 82.398.957 | 5.574.976 | 7.052.507 | 1.272.370 | 1.537.410 | 34.504.782 | 4.690.915 |
| Währungsumrechnungseffekte | 170.694 | – | – | – | – | – | – |
| Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums | 136.942.799 | 11.884.383 | 25.333.191 | 2.685.685 | 7.157.295 | 28.602.040 | 5.178.754 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Bilanz | 136.942.799 | 11.884.383 | 25.333.191 | 2.685.685 | 7.157.295 | 28.602.040 | 5.178.754 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Kapitalflussrechnung | 136.942.799 | 11.884.383 | 25.333.191 | 2.685.685 | 7.157.295 | 28.602.040 | 5.178.754 |
| Zusätzliche Angaben | | | | | | | |
| Zinseinnahmen | 12.397.283 | (37.554) | (32.585) | (12.111) | 65 | 5.130 | – |
| Zinsaufwand | (186.441) | – | – | – | – | (186.441) | – |
| Dividendeneinnahmen | 18.353.081 | 626.259 | 1.812.172 | 95.835 | 433.807 | 8.806.145 | 4.685.778 |
| Ausgeschüttete Dividenden | (3.839.809) | – | – | – | – | (851.346) | (2.988.463) |
| Steuerzahlungen | (56.759) | – | – | – | – | (56.096) | – |

^ Nettogewinne aus Anlagetätigkeiten von USD (4.339.397) aufgrund von Überkreuzbeständen wurden in der Summe der Gesellschaft eliminiert.
Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

| | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable - Balanced Fund ⁽¹⁾ GBP |
|--|---|--|--|---|--|--|--|
| Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit | | | | | | | |
| Zunahme des auf Inhaber rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit | 7.693.265 | 2.860.626 | 2.316.809 | 659.836 | 1.327.147 | 7.729.490 | 136.871 |
| Anpassung aufgrund von: | | | | | | | |
| Entwicklung der finanziellen Vermögenswerte aus Käufen und Verkäufen von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | (25.094.648) | (9.778.087) | (8.633.273) | (72.280.939) | (641.915) | (80.264.801) | (4.539.956) |
| Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente | (1.573.980) | (720.666) | (701.150) | 792.116 | (199.046) | – | (19.500) |
| Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens | (18.975.363) | (7.638.127) | (7.017.614) | (70.828.987) | 486.186 | (72.535.311) | (4.422.585) |
| Veränderung der Forderungen | (566.651) | (174.080) | (173.179) | (18.622.848) | (37.182) | (192.295) | (16.863) |
| Veränderung der Verbindlichkeiten | 121.741 | 35.487 | 35.289 | 34.647.856 | 11.896 | 256.318 | 18.066 |
| Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit | (19.420.273) | (7.776.720) | (7.155.504) | (54.803.979) | 460.900 | (72.471.288) | (4.421.382) |
| Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit | | | | | | | |
| Erlös aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile | 31.360.821 | 14.147.837 | 14.855.672 | 73.624.408 | 6.661.959 | 75.482.016 | 5.821.035 |
| Zahlungen für zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigter Anteile | (12.662.219) | (5.529.386) | (6.926.270) | (7.461.469) | (5.949.660) | (2.164.186) | (837.511) |
| Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit | 18.698.602 | 8.618.451 | 7.929.402 | 66.162.939 | 712.299 | 73.317.830 | 4.983.524 |
| Netto(abnahme)/zunahme bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten | (721.671) | 841.731 | 773.898 | 11.358.960 | 1.173.199 | 846.542 | 562.142 |
| Abgleich der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums | 7.705.632 | 1.392.946 | 5.158.065 | 2.022.295 | 424.402 | 12.250 | – |
| Währungsumrechnungseffekte | – | – | – | – | – | – | – |
| Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums | 6.983.961 | 2.234.677 | 5.931.963 | 13.381.255 | 1.597.601 | 858.792 | 562.142 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Bilanz | 6.983.961 | 2.234.677 | 5.931.963 | 13.381.255 | 1.597.601 | 858.792 | 562.142 |
| Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Kapitalflussrechnung | 6.983.961 | 2.234.677 | 5.931.963 | 13.381.255 | 1.597.601 | 858.792 | 562.142 |
| Zusätzliche Angaben | | | | | | | |
| Zinseinnahmen | 311 | 122 | 123 | 12.503.540 | 49 | 2 | 1.396 |
| Zinsaufwand | – | – | – | – | – | – | – |
| Dividendeneinnahmen | 44.511 | 20.094 | 1.667 | – | 290.973 | 236.774 | 3.573 |
| Ausgeschüttete Dividenden | – | – | – | – | – | – | – |
| Steuerzahlungen | – | – | – | – | (477) | – | – |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Pacific Capital UCITS Funds plc (die „Gesellschaft“) wurde am 24. November 2014 in Irland als Aktiengesellschaft gemäß dem Companies Act von 2014 in der aktuellen Fassung (der „Companies Act“) mit der Registrierungsnummer 553111 gegründet. Sofern in diesem Bericht nichts anderes bestimmt wird, haben alle großgeschriebenen Begriffe dieselbe Bedeutung wie im jüngsten Prospekt der Gesellschaft vom 1. Februar 2022 (der „Prospekt“).

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und wurde gemäß den Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren 2011 („OGAW-Richtlinien“) (in ihrer aktuellen Fassung) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 („OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) errichtet.

Die Gesellschaft ist in Form eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen seinen Teilfonds (jeweils ein „Fonds“, zusammen die „Fonds“) organisiert.

Zum 30. Juni 2022 bestand die Gesellschaft aus dreizehn Fonds wie im Folgenden im Einzelnen beschrieben:

| Fonds | Auflegungsdatum |
|---|------------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | 20. Januar 2017 |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | 20. Januar 2017 |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund | 20. Januar 2017 |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | 20. Januar 2017 |
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | 23. November 2017 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | 17. Januar 2019 |
| dVAM Balanced Active PCP Fund | 13. Februar 2019 |
| dVAM Growth Active PCP Fund | 13. Februar 2019 |
| dVAM Cautious Active PCP Fund | 15. Februar 2019 |
| Pacific G10 Macro Rates | 8. März 2019 |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | 22 Juli 2019 |
| dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund | 16. Dezember 2020 |
| Pacific MA Sustainable - Balanced Fund | 11. Februar 2021 |
| Pacific Longevity and Social Change Fund | 28. Oktober 2021 |
| XXX Fund | 10. Juni 2022 |

Zum 30. Juni 2022 hatten die Fonds folgende aktive Klassen:

| Fonds | Anteilsklasse | Auflegungsdatum |
|---|------------------------|------------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | AUD I Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR A Hedged Klasse | 24. Oktober 2019 |
| | EUR C Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR D1 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR D3 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR E Hedged Klasse | 18 Juli 2018 |
| | EUR I Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP A Unhedged Klasse | 8. September 2017 |
| | GBP C Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP D1 Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP D2 Unhedged Klasse | 14. Juni 2019 |
| | GBP D3 Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP E Unhedged Klasse | 25. Mai 2018 |
| | GBP F Unhedged Klasse | 15. Januar 2019 |
| | GBP G Unhedged Klasse | 16. Januar 2019 |
| GBP I Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 | |
| GBP J Unhedged Klasse | 17. Juni 2020 | |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

| Fonds | Anteilstklasse | Auflegungsdatum |
|--|------------------------|------------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung) | SGD D2 Hedged Klasse | 11. September 2019 |
| | USD A Hedged Klasse | 16. November 2017 |
| | USD C Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | USD D1 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | USD D2 Hedged Klasse | 12. Juni 2019 |
| | USD D3 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | USD E Hedged Klasse | 19. August 2021 |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | USD I Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | AUD DI Hedged Klasse | 31. August 2017 |
| | AUD I Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR A Hedged Klasse | 26. November 2019 |
| | EUR C Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR D1 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR D3 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR E Hedged Klasse | 22. Juni 2018 |
| | EUR I Hedged Klasse | 17. August 2017 |
| | GBP A Unhedged Klasse | 30. August 2017 |
| | GBP B Unhedged Klasse | 23. April 2019 |
| | GBP C Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP D1 Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP D2 Unhedged Klasse | 23. Januar 2020 |
| | GBP D3 Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP E Unhedged Klasse | 14. Juni 2018 |
| | GBP F Unhedged Klasse | 16. Januar 2019 |
| | GBP G Unhedged Klasse | 16. Januar 2019 |
| | GBP I Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP J Unhedged Klasse | 17. Juni 2020 |
| | USD I Hedged Klasse | 7. Juli 2020 |
| | SGD D2 Hedged Klasse | 27. Januar 2020 |
| | USD A Hedged Klasse | 30. August 2017 |
| USD B Hedged Klasse | 10. Januar 2020 | |
| USD C Hedged Klasse | 20. Januar 2017 | |
| USD D1 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 | |
| USD D2 Hedged Klasse | 23. Januar 2020 | |
| USD D3 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 | |
| USD E Hedged Klasse | 20. Januar 2020 | |
| USD F Hedged Klasse | 17. Januar 2019 | |
| USD G Hedged Klasse | 19. Januar 2017 | |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund | EUR E Hedged Klasse | 20. April 2020 |
| | EUR I Hedged Klasse | 29. August 2019 |
| | GBP A Unhedged Klasse | 15. Juni 2018 |
| | GBP B Unhedged Klasse | 16. Januar 2020 |
| | GBP D1 Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP D2 Unhedged Klasse | 13. März 2017 |
| | GBP E Unhedged Klasse | 8. Juli 2019 |
| | GBP I Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP J Unhedged Klasse | 17. Juni 2020 |
| | USD B Hedged Klasse | 20. Januar 2020 |
| | USD D1 Hedged Klasse | 12. Juli 2019 |
| | USD E Hedged Klasse | 19. August 2021 |
| USD I Hedged Klasse | 2. März 2018 | |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

| Fonds | Anteilstklasse | Auflegungsdatum |
|---|---|------------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | AUD DI Hedged Klasse | 24. Juni 2017 |
| | AUD I Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR A Hedged Klasse | 10. Februar 2020 |
| | EUR C Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR D1 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR D3 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | EUR E Hedged Klasse | 8. August 2018 |
| | EUR I Hedged Klasse | 4. Oktober 2017 |
| | GBP A Unhedged Klasse | 21. Juni 2018 |
| | GBP C Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP D1 Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP D2 Unhedged Klasse | 29. Mai 2020 |
| | GBP D3 Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP E Unhedged Klasse | 6. Juli 2018 |
| | GBP I Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | GBP J Unhedged Klasse | 17. Juni 2020 |
| | GBP Z Unhedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | USD A Hedged Klasse | 28. November 2017 |
| | USD C Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| | USD D1 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 |
| USD D2 Hedged Klasse | 24. Dezember 2020 | |
| USD D3 Hedged Klasse | 20. Januar 2017 | |
| USD E Hedged Klasse | 14. April 2022 | |
| USD I Hedged Klasse | 20. Januar 2017 | |
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | EUR I Unhedged Klasse | 4. August 2021 |
| | EUR R2 Unhedged Klasse | 4. August 2021 |
| | GBP I Unhedged Accumulation Klasse | 3. März 2018 |
| | GBP I Unhedged Distribution Klasse | 7. August 2018 |
| | GBP R2 Unhedged Accumulation Klasse | 21. August 2020 |
| | GBP R2 Unhedged Distribution Klasse | 21. Oktober 2019 |
| | GBP Z Unhedged Klasse | 22. November 2017 |
| | USD I Hedged Accumulation Klasse ⁽²⁾ | 13. August 2020 |
| USD R2 Hedged Accumulation Klasse | 13. August 2020 | |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | AUD A2 Unhedged Distribution Klasse | 19. Dezember 2019 |
| | EUR A2 Unhedged Distribution Klasse | 5. März 2019 |
| | EUR B2 Unhedged Distribution Klasse | 25. Januar 2019 |
| | EUR D2 Unhedged Distribution Klasse | 7. Februar 2019 |
| | EUR E2 Unhedged Distribution Klasse | 29. Januar 2019 |
| | EUR R1 Unhedged Accumulation Klasse | 22. November 2019 |
| | GBP A2 Unhedged Distribution Klasse | 25. Januar 2019 |
| | GBP B2 Unhedged Distribution Klasse | 22. Januar 2019 |
| | GBP D2 Unhedged Distribution Klasse | 28. Januar 2019 |
| | GBP E2 Unhedged Distribution Klasse | 16. Januar 2019 |
| | GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse | 25. April 2019 |
| | USD A2 Unhedged Distribution Klasse | 16. Januar 2019 |
| | USD B2 Unhedged Distribution Klasse | 24. April 2019 |
| | USD D2 Unhedged Distribution Klasse | 31. Januar 2019 |
| | USD E2 Unhedged Distribution Klasse | 28. Januar 2019 |
| USD R1 Unhedged Accumulation Klasse | 25. April 2019 | |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

| Fonds | Anteilstklasse | Auflegungsdatum |
|-------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
| dVAM Balanced Active PCP Fund | AUD A1 Hedged Klasse | 1. Mai 2019 |
| | CHF A1 Hedged Klasse ⁽²⁾ | 14. Februar 2019 |
| | EUR A1 Hedged Klasse | 14. Februar 2019 |
| | EUR B1 Hedged Klasse | 28. März 2019 |
| | EUR D1 Hedged Klasse | 4. März 2019 |
| | EUR E1 Hedged Klasse | 13. März 2019 |
| | EUR R1 Hedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| | GBP A1 Unhedged Klasse | 13. Februar 2019 |
| | GBP B1 Unhedged Klasse | 13. Februar 2019 |
| | GBP D1 Unhedged Klasse | 13. Februar 2019 |
| | GBP E1 Unhedged Klasse | 15. Februar 2019 |
| | GBP R1 Unhedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| | USD A1 Hedged Klasse | 6. März 2019 |
| | USD B1 Hedged Klasse | 13. Februar 2019 |
| | USD D1 Hedged Klasse | 13. Februar 2019 |
| | USD E1 Hedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| | USD R1 Hedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| dVAM Growth Active PCP Fund | AUD A1 Hedged Klasse | 9. März 2020 |
| | CHF A1 Hedged Klasse ⁽²⁾ | 6. März 2019 |
| | EUR A1 Hedged Klasse | 6. März 2019 |
| | EUR B1 Hedged Klasse | 26. Februar 2019 |
| | EUR D1 Hedged Klasse | 7. Mai 2019 |
| | EUR E1 Hedged Klasse | 4. März 2019 |
| | EUR R1 Hedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| | GBP A1 Unhedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| | GBP B1 Unhedged Klasse | 18. Februar 2019 |
| | GBP D1 Unhedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| | GBP E1 Unhedged Klasse | 25. Februar 2019 |
| | GBP R1 Unhedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| | USD A1 Hedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| | USD B1 Hedged Klasse | 13. Februar 2019 |
| | USD D1 Hedged Klasse | 26. Februar 2019 |
| | USD E1 Hedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| | USD R1 Hedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| dVAM Cautious Active PCP Fund | AUD A1 Hedged Klasse | 29. April 2019 |
| | CHF A1 Hedged Klasse ⁽²⁾ | 1. April 2022 |
| | EUR A1 Hedged Klasse | 7. März 2019 |
| | EUR B1 Hedged Klasse | 14. Juni 2019 |
| | EUR D1 Hedged Klasse | 28. März 2019 |
| | EUR E1 Hedged Klasse | 9. Juli 2019 |
| | EUR R1 Hedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| | GBP A1 Unhedged Klasse | 20. Februar 2019 |
| | GBP B1 Unhedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| | GBP D1 Unhedged Klasse | 15. Februar 2019 |
| | GBP E1 Unhedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| | GBP R1 Unhedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| | USD A1 Hedged Klasse | 21. Februar 2019 |
| USD B1 Hedged Klasse | 5. Juli 2019 | |
| USD D1 Hedged Klasse | 21. Februar 2019 | |
| USD E1 Hedged Klasse | 12. März 2019 | |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

| Fonds | Anteilsklasse | Auflegungsdatum |
|---|--|--------------------|
| dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung) | USD R1 Hedged Klasse | 27. Februar 2020 |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | IP (EUR) Unhedged Accumulation Klasse ⁽³⁾ | 30. Dezember 2019 |
| | IP (GBP) Unhedged Accumulation Klasse ⁽³⁾ | 30. Dezember 2019 |
| | Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 13. Januar 2022 |
| | IP (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 30. Dezember 2019 |
| | Z (EUR) Hedged Accumulation Klasse | 17. April 2019 |
| | I (GBP) Hedged Accumulation Klasse ⁽¹⁾ | 8. März 2019 |
| | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 8. März 2019 |
| | Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 8. März 2019 |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | AUD A1 Hedged Accumulation Klasse | 14. August 2019 |
| | EUR A1 Hedged Accumulation Klasse | 2. August 2019 |
| | EUR B1 Hedged Accumulation Klasse | 25. Juli 2019 |
| | EUR D1 Hedged Accumulation Klasse | 7. August 2019 |
| | EUR E1 Hedged Accumulation Klasse | 30. September 2019 |
| | GBP A1 Unhedged Accumulation Klasse | 29. Juli 2019 |
| | GBP B1 Unhedged Accumulation Klasse | 26. Juli 2019 |
| | GBP D1 Unhedged Accumulation Klasse | 1. August 2019 |
| | GBP E1 Unhedged Accumulation Klasse | 7. August 2019 |
| | USD A1 Hedged Accumulation Klasse | 22. Juli 2019 |
| | USD B1 Hedged Accumulation Klasse | 2. August 2019 |
| | USD D1 Hedged Accumulation Klasse | 22. Juli 2019 |
| | USD E1 Hedged Accumulation Klasse | 9. September 2019 |
| dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund | AUD A1 Accumulation Class | 2. März 2021 |
| | USD A1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2021 |
| | EUR B1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2020 |
| | EUR D1 Accumulation Klasse | 15. Januar 2021 |
| | EUR E1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2020 |
| | GBP A1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2020 |
| | GBP B1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2020 |
| | GBP D1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2020 |
| | GBP E1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2020 |
| | USD A1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2021 |
| | USD B1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2021 |
| | USD D1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2021 |
| | USD E1 Accumulation Klasse | 16. Dezember 2021 |
| Pacific MA Sustainable - Balanced Fund | AUD A Hedged Klasse | |
| | EUR A Hedged Klasse | 4. März 2021 |
| | EUR D1 Hedged Klasse | 19. Oktober 2021 |
| | EUR D3 Hedged Klasse | 13. September 2021 |
| | EUR E Hedged Klasse | 1. März 2021 |
| | GBP A Klasse | 11. Februar 2021 |
| | GBP D1 Klasse | 11. Februar 2021 |
| | GBP D3 Klasse | 2. März 2021 |
| | GBP E Class | 11. Februar 2021 |
| | GBP J Klasse | 11. Februar 2021 |
| | USD A Hedged Klasse | 6. Mai 2021 |
| | USD D1 Hedged Klasse | 26. Februar 2021 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

| Fonds | Anteilsklasse | Auflegungsdatum |
|--|---------------------------------|-------------------|
| Pacific MA Sustainable - Balanced Fund (Fortsetzung) | USD D3 Hedged Klasse | 29. Juli 2021 |
| | USD E Hedged Klasse | 20. Mai 2021 |
| Pacific Longevity and Social Change Fund | EUR E Anteilsklasse | 28. Dezember 2021 |
| | EUR Institutional Klasse | 28. Oktober 2021 |
| | EUR Z Klasse ⁽¹⁾ | 28. Oktober 2021 |
| | GBP E Class | 28. Oktober 2021 |
| | GBP Institutional Klasse | 28. Oktober 2021 |
| | GBP R1 Accumulation Klasse | 28. Dezember 2021 |
| | GBP Z Klasse | 28. Oktober 2021 |
| | USD E Hedged Klasse | 26. Januar 2022 |
| | USD Institutional Klasse | 29. Oktober 2021 |
| USD R1 Accumulation Klasse | 29. Dezember 2021 | |
| XXX Fund | GBP Institutional Anteilsklasse | 10. Juni 2022 |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Anlageziele

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Dieser Fonds positioniert sich in der Regel in geringerem Umfang für Gewinne an den Aktienmärkten. Dieses Engagement beläuft sich auf 20% bis 60% des NIW, das restliche Vermögen wird in Festzinsanlagen oder andere Anlageklassen investiert.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Dieser Teilfonds wird üblicherweise eher ausgeglichen von Gewinnen an den Aktienmärkten profitieren. Dieses Engagement beläuft sich auf 40% bis 85% des NIW, das restliche Vermögen wird in Festzinsanlagen oder andere Anlageklassen investiert.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Dieser Fonds positioniert sich in der Regel vergleichsweise in geringem Umfang für Gewinne an den Aktienmärkten. Dieses Engagement beläuft sich auf bis zu 35% des NIW, das restliche Vermögen wird in Festzinsanlagen oder andere Anlageklassen investiert.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Dieser Fonds wird üblicherweise ein aktiveres Engagement an den Aktienmärkten eingehen, das bis zu 100% des Nettoinventarwerts betragen kann.

Pacific North of South EM All Cap Equity

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalzuwachs, vorrangig durch die Anlage in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere (wie etwa Optionscheine und Bezugsrechte). Der Fonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens kurzfristig anlegen. Der Fonds kann ferner bis zu 15% seines Nettovermögenswerts („NIW“) in Festzinsanlagen und Vorzugsaktien anlegen.

dVAM Global Equity Income PCP Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Erträge und Kapitalzuwachs durch Anlagen in globale Aktien zu erzielen. Um dieses Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds vorwiegend in globale Aktienpapiere von Unternehmen, die Dividenden ausschütten und gut positioniert sind, um in Zukunft nachhaltige Dividenden zahlen zu können.

dVAM Balanced Active PCP Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine attraktive Kapitalrendite zu erreichen und gleichzeitig das Risiko eines Kapitalverlusts zu begrenzen. Der Fonds ist bestrebt, dieses Ziel durch die vorwiegende Anlage in offenen kollektiven Kapitalanlageprogrammen zu erreichen, die ein Engagement in Eigenkapitalwerten (z.B. Aktien), festverzinslichen Wertpapieren (ohne Beschränkung bezüglich der Mindestbonität), Immobilien, Rohstoffen und Währungen aufbauen.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Anlageziele (Fortsetzung)

dVAM Growth Active PCP Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht in langfristigem Kapitalwachstum. Der Fonds ist bestrebt, dieses Ziel durch die vorwiegende Anlage in offenen kollektiven Kapitalanlageprogrammen zu erreichen, die ein Engagement in Eigenkapitalwerten (z.B. Aktien), festverzinslichen Wertpapieren (ohne Beschränkung bezüglich der Mindestbonität), Immobilien, Rohstoffen und Währungen aufbauen.

dVAM Cautious Active PCP Fund

Der Fonds ist bestrebt, ein langfristiges Kapitalwachstum bei niedrigerer Volatilität zu erzielen, als ein Fonds, der ausschließlich in Aktien investiert. Der Fonds ist bestrebt, dieses Ziel durch die vorwiegende Anlage in offenen kollektiven Kapitalanlageprogrammen zu erreichen, die ein Engagement in Eigenkapitalwerten (z.B. Aktien), festverzinslichen Wertpapieren (ohne Beschränkung bezüglich der Mindestbonität), Immobilien, Rohstoffen und Währungen aufbauen.

Pacific G10 Macro Rates Fund

Der Fonds strebt die Erzielung positiver Renditen in einem rollierenden Zwölfmonatszeitraum an.

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht in der Erzielung langfristiger gebührenbereinigter Renditen in Höhe des Basiszinssatzes der Bank of England +4% über gleitende annualisierte Fünfjahreszeiträume.

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, Kapitalzuwachs durch Anlagen in globale Aktien zu erzielen.

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund

Anlageziel des Fonds ist es, langfristiges Kapitalwachstum in erster Linie durch Anlagen zu erzielen, die den nachhaltigen Anlagekriterien entsprechen.

Pacific Longevity and Social Change Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, langfristiges Kapitalwachstum in USD zu erzielen, indem er überwiegend in Aktien und aktienbezogene Instrumente von Unternehmen investiert, die mit der Alterung der Bevölkerung und der weltweit steigenden Lebenserwartung in Verbindung stehen, wobei auch Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG“) in den Anlageprozess einbezogen werden.

XXX Fund

Das Anlageziel des Fonds liegt in der Erzielung gleichmäßiger Erträge durch Anlagen in hochverzinslichen Aktien bei gleichzeitiger Steigerung des Nettoinventarwerts.

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Es kann nicht garantiert werden, dass die Fonds ihre Anlageziele erreichen.

Ausführliche Informationen über die Anlageziele und Anlagepolitik der Fonds sind im Prospekt und den zugehörigen Nachträgen beschrieben.

2. GRUNDLAGEN DER ERSTELLUNG

Der verkürzte Zwischenbericht zum 30. Juni 2022 ist ungeprüft.

Dieser ungeprüfte Abschluss wurde gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den OGAW-Vorschriften erstellt. Speziell wurde dieser Abschluss in Übereinstimmung mit IAS (International Accounting Standards) 34 über die Zwischenberichterstattung erstellt.

Die bei der Erstellung dieses Abschlusses verwendeten Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auch im jüngsten Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 verwendet wurden. Seit dem Datum des jüngsten Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 hat es keine Änderungen an den Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren gegeben. Das Format dieses Abschlusses weicht in einigen Punkten von dem des jüngsten Abschlusses ab, da die Erläuterungen zum ungeprüften Abschluss in zusammengefasster Form dargestellt sind.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

2. GRUNDLAGEN DER ERSTELLUNG (Fortsetzung)

Die in der Bilanz enthaltenen Vergleichszahlen beziehen sich auf das Vorjahr zum 31. Dezember 2021, während sich die Vergleichszahlen in der Gesamtergebnisrechnung, in der Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung auf den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 30. Juni 2021 beziehen.

Dieser ungeprüfte Abschluss wird in US-Dollar („USD“) vorgelegt. Für die Erstellung der Bilanz der Gesellschaft, werden die Bilanzen der einzelnen Fonds, die nicht in der Darstellungswährung geführt werden, anhand der Wechselkurse vom 30. Juni 2022 in US-Dollar umgerechnet und für die Erstellung der Bilanz kumuliert. Für die Erstellung der Gesamtergebnisrechnung, der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens sowie der Kapitalflussrechnung aus den Konten der einzelnen Fonds werden die durchschnittlichen Wechselkurse für den Finanzzeitraum verwendet.

Der ungeprüfte Abschluss wurde unter der Annahme der Fortsetzung der Geschäftstätigkeit nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, wobei die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum Zeitwert bewertet wurden.

Die Aufstellung von ungeprüften Finanzausweisen nach IFRS erfordert die Vornahme einiger Schätzungen und Annahmen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Die Verwaltungsratsmitglieder sind der Auffassung, dass die bei der Erstellung dieses ungeprüften Abschlusses gemachten Einschätzungen vernünftig und vorsichtig sind.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die veröffentlicht und ab 1. Januar 2018 in Kraft sind

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ regelt die Klassifizierung, Bewertung und Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten. Der Standard ersetzt die Vielzahl von Klassifizierungs- und Bewertungsmodellen in IAS 39 und ist für Berichtsperioden anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen.

Das Anlageportfolio der Gesellschaft wurde bisher als „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeit“ bestimmt. Mit Annahme von IFRS 9 wird das Anlageportfolio zwingend als „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ klassifiziert. Die Gesellschaft wendet das nach IFRS 9 B4.1.6 zulässige Geschäftsmodell an, dem gemäß das Portfolio als „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ klassifiziert werden muss.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen für zukünftige Berichtsperioden, die nicht früher vorzeitig angewendet wurden

Es gab keine weiteren Standards, Änderungen oder Interpretationen zu bestehenden Standards, die noch nicht in Kraft getreten sind und von denen erwartet wird, dass sie einen wesentlichen Einfluss auf die Gesellschaft haben werden.

3. SICHERHEITEN UND EINSCHUSSGELDER

Das Geld bei Brokern bezieht sich auf Einschussgelder, die an die Broker für offene Terminkontrakte geschuldet oder bei ihnen gehalten werden. Dieses Einschussgeld ist der Betrag, den die Broker und Gegenparteien für den Mindestbetrag bei Sicherheiten ansehen. Er steht daher eingeschränkt zur Verfügung und wird in der Bilanz separat von den Zahlungsmitteln ausgewiesen.

Durch den Fonds gestellte Barsicherheiten für CFDs, Swaps, Swaptions, Terminkontrakte und FX-Optionen sind in der Bilanz als Barsicherheiten ausgewiesen und nicht in der Position Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten.

In der folgenden Tabelle werden die am Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 für Finanzderivate gehaltenen Einschussgelder und Sicherheiten sowie die verbundenen Kontrahenten ausgewiesen.

| Fonds | Währung | Gegenpartei | Einschussgelder der barmittel | Sicherheiten Barmittel | Position |
|---|---------|-------------|-------------------------------|------------------------|-----------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | GBP | Citi | 3.272.497 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | GBP | Citi | – | 470.000 | Termingeschäfte |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | GBP | Citi | 4.930.206 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | GBP | Citi | – | 1.150.000 | Termingeschäfte |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund | GBP | Citi | 284.240 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | GBP | Citi | 451.190 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | GBP | Citi | – | 350.000 | Termingeschäfte |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

3. SICHERHEITEN UND EINSCHUSSGELDER (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die am Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 für Finanzderivate gehaltenen Einschussgelder und Sicherheiten sowie die verbundenen Kontrahenten ausgewiesen.

| Fonds | Währung | Gegen- partei | Einschussgel- der barmittel | Sicherheiten Barmittel | Position |
|---|---------|------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | USD | Macquaire | – | 16.266.861 | Termingeschäfte /CFD |
| dVAM Balanced Active PCP Fund | GBP | Citi | – | 740.000 | Termingeschäfte |
| dVAM Growth Active PCP Fund | GBP | Citi | – | 460.000 | Termingeschäfte |
| dVAM Cautious Active PCP Fund | GBP | Citi | – | 320.000 | Termingeschäfte |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | USD | Citi | 4.002.487 | – | Futures |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | USD | Citi | – | 3.421.000 | Termingeschäfte |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | USD | Citi | 31.717.403 | – | Swaps |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | GBP | JP Morgan | 9 | – | Termingeschäfte |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | GBP | JP Morgan | – | 865.000 | Termingeschäfte |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | GBP | Citi | – | 200.000 | Termingeschäfte |
| Pacific MA Sustainable - Balanced Fund | GBP | Citigroup | – | 110.000 | Termingeschäfte /CFD |

In der folgenden Tabelle werden die am Geschäftsjahresende zum 31. Dezember 2021 für Finanzderivate gehaltenen Einschussgelder und Sicherheiten sowie die verbundenen Kontrahenten ausgewiesen.

| Fonds | Währung | Gegen- partei | Einschussgel- der barmittel | Sicherheiten Barmittel | Position |
|---|---------|------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | GBP | Citi | 3.147.972 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | GBP | Citi | – | 230.000 | Termingeschäfte |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | GBP | Citi | 4.675.929 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | GBP | Citi | – | 440.000 | Termingeschäfte |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund | GBP | Citi | 267.422 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | GBP | Citi | 387.623 | – | Futures |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | GBP | Citi | – | 130.000 | Termingeschäfte |
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | USD | JP Morgan | – | 1.670.000 | Termingeschäfte |
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | USD | Macquaire | – | 16.266.861 | Termingeschäfte /CFD |
| dVAM Balanced Active PCP Fund | GBP | Citi | – | 1.430.000 | Termingeschäfte |
| dVAM Growth Active PCP Fund | GBP | Citi | – | 540.000 | Termingeschäfte |
| dVAM Cautious Active PCP Fund | GBP | Citi | – | 520.000 | Termingeschäfte |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | USD | Citi | 12.675.352 | – | Futures |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | USD | Citi | 12.628.818 | – | Swaps |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | USD | Citi | – | 2.043.005 | Termingeschäfte |
| Pacific G10 Macro Rates Fund | USD | JP Morgan | – | 6.891.000 | Termingeschäfte |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | GBP | JP Morgan | 9 | – | Futures |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | GBP | Citi | – | 200.000 | Termingeschäfte |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | GBP | JP Morgan | – | 600.000 | Termingeschäfte |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

4 WECHSELKURSE

Folgende Wechselkurse zum USD galten am 30. Juni 2022 bzw. am 31. Dezember 2021:

| | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|------------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Australischer Dollar („AUD“) | 1,4542 | 1,3754 |
| Brasilianischer Real („BRL“) | 5,2294 | 5,5700 |
| Britisches Pfund („GBP“) | 0,8234 | 0,7383 |
| Kanadischer Dollar („CAD“) | 1,2900 | 1,2631 |
| Chinesischer Yuan („CNY“) | 6,6943 | 6,3734 |
| Dänische Krone („DKK“) | 7,1133 | 6,5403 |
| Euro („EUR“) | 0,9565 | 0,8794 |
| Hongkong-Dollar („HKD“) | 7,8470 | 7,7963 |
| Indonesische Rupiah („IDR“) | 14.896,4695 | 14.253,1357 |
| Israelischer neuer Schekel („ILS“) | 3,5021 | 3,1124 |
| Japanischer Yen („JPY“) | 135,8550 | 115,1550 |
| Malaysischer Ringgit („MYR“) | 4,4075 | 4,1660 |
| Mexikanischer Peso („MXN“) | 20,1759 | 20,4650 |
| Neuseeländischer Dollar („NZD“) | 1,6084 | 1,4606 |
| Nigeria Naira („NGN“) | 414,9378 | – |
| Norwegische Krone („NOK“) | – | 8,8183 |
| Philippinischer Peso („PHP“) | 54,9843 | – |
| Polnische Zloty („PLN“) | 4,4959 | 4,0304 |
| Russische Rubel („RUB“) | – | 75,0075 |
| Singapur-Dollar („SGD“) | 1,3917 | 1,3482 |
| Südafrikanischer Rand („ZAR“) | 16,3824 | 15,9599 |
| Koreanischer Won („KRW“) | 1.298,3978 | 1.188,749 |
| Russische Rubel („RUB“) | 54,7495 | 75,0075 |
| Schwedische Krone („SEK“) | 10,2474 | 9,0539 |
| Schweizer Franken („CHF“) | 0,9574 | 0,9112 |
| Taiwanesischer Dollar („TWD“) | 29,7336 | 27,6671 |
| Thailändischer Baht („THB“) | 35,3544 | 33,4046 |

Die durchschnittlichen Wechselkurse zum USD für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2022 bzw. zum 31. Dezember 2021:

| | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| Britisches Pfund („GBP“) | 0,7760 | 0,7273 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL

Rücknahmefähige Anteile und das den Inhabern rücknahmefähiger Anteile zuzuschreibende Nettovermögen

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zum NIW, den umlaufenden Anteilen und dem NIW je Anteil jedes rücknahmefähigen gewinnberechtigten Fondsanteils zum 30. Juni 2022, 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

| AUD I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 474.590 | AUD 476.275 | AUD 354.531 |
| Anteile im Umlauf | 79.095 | 79.730 | 58.649 |
| NIW pro Anteil | AUD 6,00 | AUD 5,97 | AUD 6,04 |
| EUR A Hedged Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.366.655 | EUR 1.385.097 | EUR 1.292.963 |
| Anteile im Umlauf | 163.669 | 161.365 | 145.713 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,35 | EUR 8,58 | EUR 8,87 |
| EUR C Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.653 | EUR 640 | EUR 14.933 |
| Anteile im Umlauf | 207 | 78 | 1.732 |
| NIW pro Anteil | EUR 7,99 | EUR 8,21 | EUR 8,62 |
| EUR D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 106.731 | EUR 127.610 | EUR 246.136 |
| Anteile im Umlauf | 13.014 | 15.101 | 28.012 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,20 | EUR 8,45 | EUR 8,79 |
| EUR D3 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 355.929 | EUR 366.809 | EUR 769.209 |
| Anteile im Umlauf | 43.402 | 43.402 | 87.552 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,20 | EUR 8,45 | EUR 8,79 |
| EUR E Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 349.336 | EUR 338.288 | EUR 240.552 |
| Anteile im Umlauf | 41.433 | 39.099 | 26.960 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,43 | EUR 8,65 | EUR 8,92 |
| EUR I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 351.465 | EUR 306.614 | EUR 603.714 |
| Anteile im Umlauf | 41.480 | 35.251 | 67.253 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,47 | EUR 8,70 | EUR 8,98 |
| GBP A Unhedged Klasse⁽⁵⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 23.410.771 | GBP 30.045.193 | GBP 34.482.641 |
| Anteile im Umlauf | 2.328.293 | 2.854.627 | 3.399.930 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,05 | GBP 10,53 | GBP 10,14 |
| GBP C Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 529.603 | GBP 563.347 | GBP 552.707 |
| Anteile im Umlauf | 53.858 | 54.450 | 54.933 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,83 | GBP 10,35 | GBP 10,06 |
| GBP D1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 1.334.874 | GBP 1.786.607 | GBP 2.717.214 |
| Anteile im Umlauf | 132.551 | 168.974 | 265.355 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,07 | GBP 10,57 | GBP 10,24 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

| GBP D2 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 1.153.983 | GBP 1.260.287 | GBP 2.087.971 |
| Anteile im Umlauf | 116.519 | 121.156 | 207.093 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,90 | GBP 10,40 | GBP 10,08 |
| GBP D3 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 864.492 | GBP 1.099.239 | GBP 2.527.479 |
| Anteile im Umlauf | 85.841 | 103.963 | 246.820 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,07 | GBP 10,57 | GBP 10,24 |
| GBP E Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 1.607.303 | GBP 1.987.911 | GBP 3.844.962 |
| Anteile im Umlauf | 158.498 | 187.408 | 377.125 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,14 | GBP 10,61 | GBP 10,20 |
| GBP F Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 600.626 | GBP 727.103 | GBP 1.636.393 |
| Anteile im Umlauf | 59.214 | 68.248 | 158.474 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,14 | GBP 10,65 | GBP 10,33 |
| GBP G Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 1.258.168 | GBP 1.339.277 | GBP 1.254.195 |
| Anteile im Umlauf | 123.990 | 125.660 | 121.454 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,15 | GBP 10,66 | GBP 10,33 |
| GBP I Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.867.478 | GBP 3.080.217 | GBP 4.728.435 |
| Anteile im Umlauf | 273.348 | 280.713 | 448.302 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,49 | GBP 10,97 | GBP 10,55 |
| GBP J Unhedged Klasse⁽³⁾⁽⁶⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 45.016.992 | GBP 51.277.646 | GBP 50.255.998 |
| Anteile im Umlauf | 4.377.852 | 4.761.882 | 4.843.685 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,28 | GBP 10,77 | GBP 10,38 |
| GBP Z Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | – | GBP 423.808 |
| Anteile im Umlauf | – | – | 40.594 |
| NIW pro Anteil | – | – | GBP 10,44 |
| SGD D2 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | SGD 89.233 | SGD 120.204 | SGD 715.076 |
| Anteile im Umlauf | 1.542 | 2.138 | 13.004 |
| NIW pro Anteil | SGD 57,87 | SGD 56,22 | SGD 54,99 |
| USD A Hedged Klasse⁽³⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 2.091.087 | USD 2.108.510 | USD 3.816.454 |
| Anteile im Umlauf | 242.356 | 260.329 | 494.168 |
| NIW pro Anteil | USD 8,63 | USD 8,10 | USD 7,72 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

| USD C Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | USD 244.881 | USD 250.989 | USD 364.044 |
| Anteile im Umlauf | 29.559 | 31.433 | 47.275 |
| NIW pro Anteil | USD 8,28 | USD 7,98 | USD 7,70 |
| USD D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 887.335 | USD 939.741 | USD 1.064.132 |
| Anteile im Umlauf | 101.869 | 114.602 | 135.484 |
| NIW pro Anteil | USD 8,71 | USD 8,20 | USD 7,85 |
| USD D2 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 642.100 | USD 604.460 | USD 1.225.160 |
| Anteile im Umlauf | 77.232 | 77.232 | 163.120 |
| NIW pro Anteil | USD 8,31 | USD 7,83 | USD 7,51 |
| USD D3 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 220.600 | USD 207.591 | USD 559.290 |
| Anteile im Umlauf | 25.274 | 25.274 | 71.099 |
| NIW pro Anteil | USD 8,73 | USD 8,21 | USD 7,87 |
| USD E Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 63.900 | USD 59.906 | USD 136.501 |
| Anteile im Umlauf | 8.051 | 8.051 | 17.600 |
| NIW pro Anteil | USD 7,94 | USD 7,44 | USD 7,76 |
| USD F Hedged Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | – | USD 136.501 |
| Anteile im Umlauf | – | – | 17.600 |
| NIW pro Anteil | – | – | USD 7,76 |
| USD G Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | – | USD 203.394 |
| Anteile im Umlauf | – | – | 26.654 |
| NIW pro Anteil | – | – | USD 7,63 |
| USD I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 65.037 | USD 115.030 | USD 147.184 |
| Anteile im Umlauf | 7.171 | 13.530 | 18.183 |
| NIW pro Anteil | USD 9,07 | USD 8,50 | USD 8,09 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 17. Juni 2020.

⁽²⁾ Der Name der Anteilsklasse EUR A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay EUR A Hedged geändert.

⁽³⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP A Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP A Unhedged geändert.

⁽⁴⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP J Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP J Unhedged Accumulation geändert.

⁽⁵⁾ Der Name der Anteilsklasse USD A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay USD A Hedged geändert.

⁽⁶⁾ Die Anteilsklasse GBP Z Unhedged wurde am 3. Februar 2021 vollständig zurückgenommen

⁽⁷⁾ Vollständig zurückgenommen am 29. April 2021

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

| AUD DI Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 73.012 | AUD 73.131 | AUD 67.833 |
| Anteile im Umlauf | 12.569 | 12.569 | 11.772 |
| NIW pro Anteil | AUD 5,81 | AUD 5,82 | AUD 5,76 |
| AUD I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | AUD 302.159 | AUD 301.428 | AUD 296.364 |
| Anteile im Umlauf | 47.569 | 47.569 | 47.569 |
| NIW pro Anteil | AUD 6,35 | AUD 6,34 | AUD 6,23 |
| EUR A Hedged Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 2.900.649 | EUR 2.025.895 | EUR 1.159.986 |
| Anteile im Umlauf | 334.956 | 227.788 | 130.029 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,66 | EUR 8,89 | EUR 8,92 |
| EUR C Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 88.381 | EUR 121.142 | EUR 157.342 |
| Anteile im Umlauf | 10.471 | 13.871 | 17.796 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,44 | EUR 8,73 | EUR 8,84 |
| EUR D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 331.972 | EUR 407.863 | EUR 873.282 |
| Anteile im Umlauf | 38.481 | 45.780 | 97.186 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,63 | EUR 8,91 | EUR 8,99 |
| EUR D3 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 919.348 | EUR 925.725 | EUR 1.473.174 |
| Anteile im Umlauf | 106.465 | 103.824 | 163.906 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,64 | EUR 8,92 | EUR 8,99 |
| EUR E Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.273.357 | EUR 1.211.777 | EUR 1.985.327 |
| Anteile im Umlauf | 145.477 | 134.675 | 220.455 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,75 | EUR 9,00 | EUR 9,01 |
| EUR I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.371.949 | EUR 1.333.029 | EUR 4.051.787 |
| Anteile im Umlauf | 157.288 | 148.664 | 451.406 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,72 | EUR 8,97 | EUR 8,98 |
| GBP A Unhedged Klasse⁽⁸⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 58.478.343 | GBP 69.373.263 | GBP 67.764.214 |
| Anteile im Umlauf | 5.526.933 | 6.251.283 | 6.533.987 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,58 | GBP 11,10 | GBP 10,37 |
| GBP B Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 453.586 | GBP 476.080 | GBP 282.761 |
| Anteile im Umlauf | 43.280 | 43.280 | 27.506 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,48 | GBP 11,00 | GBP 10,28 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

| GBP C Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 2.210.530 | GBP 2.283.970 | GBP 3.446.841 |
| Anteile im Umlauf | 213.247 | 208.986 | 334.278 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,37 | GBP 10,93 | GBP 10,31 |
| GBP D1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 4.359.674 | GBP 5.058.544 | GBP 6.457.334 |
| Anteile im Umlauf | 410.681 | 452.944 | 615.493 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,62 | GBP 11,17 | GBP 10,49 |
| GBP D2 Unhedged Klasse⁽³⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 7.017.085 | GBP 7.183.308 | GBP 11.609.729 |
| Anteile im Umlauf | 703.841 | 684.602 | 1.177.449 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,97 | GBP 10,49 | GBP 9,86 |
| GBP D3 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 6.627.097 | GBP 9.274.801 | GBP 13.549.457 |
| Anteile im Umlauf | 622.962 | 830.504 | 1.291.601 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,64 | GBP 11,17 | GBP 10,49 |
| GBP E Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 3.921.391 | GBP 4.059.283 | GBP 6.335.490 |
| Anteile im Umlauf | 373.288 | 368.671 | 617.285 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,51 | GBP 11,01 | GBP 10,26 |
| GBP F Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.658.937 | GBP 3.070.687 | GBP 5.357.455 |
| Anteile im Umlauf | 249.953 | 274.273 | 509.185 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,64 | GBP 11,20 | GBP 10,52 |
| GBP G Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.510.507 | GBP 2.679.978 | GBP 3.002.182 |
| Anteile im Umlauf | 235.980 | 239.354 | 285.321 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,64 | GBP 11,20 | GBP 10,52 |
| GBP I Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 12.682.786 | GBP 14.188.009 | GBP 17.640.156 |
| Anteile im Umlauf | 1.146.770 | 1.223.958 | 1.632.293 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,06 | GBP 11,59 | GBP 10,81 |
| GBP J Unhedged Klasse⁽⁷⁾⁽⁹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 113.633.281 | GBP 114.060.174 | GBP 109.499.607 |
| Anteile im Umlauf | 10.564.650 | 10.098.540 | 10.373.257 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,76 | GBP 11,29 | GBP 10,56 |
| GBP Z Unhedged Klasse⁽¹⁵⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | – | GBP 81.709 |
| Anteile im Umlauf | – | – | 7.655 |
| NIW pro Anteil | – | – | GBP 10,67 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

| ILS I Hedged Klasse⁽¹⁰⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | ILS 971.806 | ILS 431.435 | ILS 200.548 |
| Anteile im Umlauf | 38.919 | 16.222 | 8.383 |
| NIW pro Anteil | ILS 24,97 | ILS 26,60 | ILS 23,92 |
| SGD D2 Hedged Klasse⁽⁹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | SGD 651.018 | SGD 619.903 | SGD 722.284 |
| Anteile im Umlauf | 10.874 | 10.639 | 13.069 |
| NIW pro Anteil | SGD 59.87 | SGD 58.27 | SGD 55,27 |
| USD A Hedged Klasse⁽¹⁰⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 3.707.109 | USD 3.309.680 | USD 2.412.620 |
| Anteile im Umlauf | 406.090 | 386.918 | 305.029 |
| NIW pro Anteil | USD 9,13 | USD 8,55 | USD 7,91 |
| USD B Hedged Klasse⁽⁵⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | USD 55.258 | USD 49.074 |
| Anteile im Umlauf | – | 6.998 | 6.720 |
| NIW pro Anteil | – | USD 7,90 | USD 7,30 |
| USD C Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 1.267.664 | USD 1.218.127 | USD 970.801 |
| Anteile im Umlauf | 141.529 | 144.131 | 123.053 |
| NIW pro Anteil | USD 8,96 | USD 8,45 | USD 7,89 |
| USD D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 5.338.277 | USD 5.221.097 | USD 4.731.930 |
| Anteile im Umlauf | 581.870 | 604.377 | 589.326 |
| NIW pro Anteil | USD 9,17 | USD 8,64 | USD 8,03 |
| USD D2 Hedged Klasse⁽³⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 3.624.159 | USD 3.339.174 | USD 5.083.422 |
| Anteile im Umlauf | 435.383 | 425.705 | 696.760 |
| NIW pro Anteil | USD 8,32 | USD 7,84 | USD 7,30 |
| USD D3 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 1.043.491 | USD 1.030.095 | USD 1.543.353 |
| Anteile im Umlauf | 113.702 | 119.161 | 191.934 |
| NIW pro Anteil | USD 9,18 | USD 8,64 | USD 8,04 |
| USD E Hedged Klasse⁽⁷⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 387.294 | USD 347.654 | USD 61.510 |
| Anteile im Umlauf | 46.007 | 44.004 | 8.441 |
| NIW pro Anteil | USD 8,42 | USD 7,90 | USD 7,29 |
| USD F Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 513.210 | USD 519.798 | USD 1.290.162 |
| Anteile im Umlauf | 56.849 | 61.102 | 163.042 |
| NIW pro Anteil | USD 9,03 | USD 8,51 | USD 7,91 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

| USD G Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | USD 356.650 | USD 339.733 | USD 419.857 |
| Anteile im Umlauf | 40.507 | 40.949 | 54.403 |
| NIW pro Anteil | USD 8,80 | USD 8,30 | USD 7,72 |

| USD I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | USD 2.875.862 | USD 2.683.245 | USD 2.954.743 |
| Anteile im Umlauf | 300.657 | 299.071 | 356.998 |
| NIW pro Anteil | USD 9,57 | USD 8,97 | USD 8,28 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 10. Januar 2020.

⁽²⁾ Aufgelegt am 20. Januar 2020.

⁽³⁾ Aufgelegt am 23. Januar 2020.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 27. Januar 2020.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 17. Juni 2020.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 7. Juli 2020.

⁽⁷⁾ Der Name der Anteilsklasse EUR A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay EUR A Hedged geändert.

⁽⁸⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP A Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP A Unhedged geändert.

⁽⁹⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP J Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse bis Overlay GBP J Unhedged Accumulation geändert.

⁽¹⁰⁾ Der Name der Anteilsklasse USD A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay USD A Hedged geändert.

⁽¹¹⁾ Vollständig zurückgenommen am 10. März 2021.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

| EUR E Hedged Klasse⁽⁶⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | EUR 79.714 | EUR 85.150 | EUR 3.688 |
| Anteile im Umlauf | 9.299 | 9.694 | 395 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,57 | EUR 8,78 | EUR 9,34 |

| EUR I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | EUR 196.672 | EUR 120.549 | EUR 153.802 |
| Anteile im Umlauf | 23.979 | 14.351 | 17.200 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,20 | EUR 8,40 | EUR 8,94 |

| GBP A Unhedged Klasse⁽⁵⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 1.291.316 | GBP 2.703.729 | GBP 11.081.331 |
| Anteile im Umlauf | 130.473 | 261.836 | 1.081.558 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,90 | GBP 10,33 | GBP 10,25 |

| GBP B Unhedged Klasse⁽⁴⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 90.301 | GBP 94.207 | GBP 94.757 |
| Anteile im Umlauf | 9.389 | 9.389 | 9.520 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,62 | GBP 10,03 | GBP 9,95 |

| GBP D1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 110.701 | GBP 298.206 | GBP 589.270 |
| Anteile im Umlauf | 11.431 | 29.393 | 58.167 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,68 | GBP 10,15 | GBP 10,13 |

| GBP D2 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 78.447 | GBP 161.582 | GBP 757.226 |
| Anteile im Umlauf | 8.187 | 16.096 | 75.540 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,58 | GBP 10,04 | GBP 10,02 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

| GBP E Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 329.372 | GBP 380.792 | GBP 510.733 |
| Anteile im Umlauf | 33.963 | 37.618 | 50.909 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,70 | GBP 10,12 | GBP 10,03 |
| GBP I Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 490.396 | GBP 534.962 | GBP 874.934 |
| Anteile im Umlauf | 48.619 | 50.814 | 83.851 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,09 | GBP 10,53 | GBP 10,43 |
| GBP J Unhedged Klasse⁽³⁾⁽⁶⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 4.352.844 | GBP 4.914.696 | GBP 5.503.450 |
| Anteile im Umlauf | 441.923 | 477.382 | 537.968 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,85 | GBP 10,30 | GBP 10,23 |
| EUR A Hedged Klasse⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | – | USD 309.781 |
| Anteile im Umlauf | – | – | 40.466 |
| NIW pro Anteil | – | – | USD 7,66 |
| USD B Hedged Klasse⁽⁵⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 116.185 | USD 109.235 | USD 99.899 |
| Anteile im Umlauf | 14.578 | 14.657 | 13.651 |
| NIW pro Anteil | USD 7,97 | USD 7,45 | USD 7,32 |
| USD D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 605.050 | USD 690.417 | USD 967.193 |
| Anteile im Umlauf | 76.399 | 92.840 | 131.592 |
| NIW pro Anteil | USD 7,92 | USD 7,44 | USD 7,35 |
| USD D2 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | – | USD 39.539 |
| Anteile im Umlauf | – | – | 5.191 |
| NIW pro Anteil | – | – | USD 7,62 |
| USD E Hedged Klasse⁽⁷⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 84.005 | USD 78.496 | – |
| Anteile im Umlauf | 10.643 | 10.643 | – |
| NIW pro Anteil | USD 7,89 | USD 7,38 | – |
| USD I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 61.256 | USD 57.298 | USD 80.365 |
| Anteile im Umlauf | 7.015 | 7.015 | 10.030 |
| NIW pro Anteil | USD 8,73 | USD 8,17 | USD 8,01 |

⁽¹⁾ * Aufgelegt am 16. Januar 2020

⁽²⁾ Aufgelegt am 20. Januar 2020.

⁽³⁾ Aufgelegt am 20. April 2020.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 17. Juni 2020.

⁽⁵⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP A Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP A Unhedged geändert.

⁽⁶⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP J Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse bis Overlay GBP J Unhedged Accumulation geändert.

⁽⁷⁾ Der Name der Anteilsklasse USD A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay USD A Hedged geändert.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 19. August 2021.

⁽⁹⁾ Vollständig zurückgenommen am 6. September 2021.

⁽¹⁰⁾ Vollständig zurückgenommen am 19. Oktober 2021.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

| AUD DI Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 51.280 | AUD 51.435 | AUD 49.338 |
| Anteile im Umlauf | 8.267 | 8.267 | 8.267 |
| NIW pro Anteil | AUD 6,20 | AUD 6,22 | AUD 5,97 |
| AUD I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | AUD 178.343 | AUD 200.686 | AUD 56.774 |
| Anteile im Umlauf | 26.635 | 29.995 | 8.911 |
| NIW pro Anteil | AUD 6,70 | AUD 6,69 | AUD 6,37 |
| EUR A Hedged Klasse⁽¹⁾⁽⁴⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.146.643 | EUR 2.294.546 | EUR 822.698 |
| Anteile im Umlauf | 129.220 | 250.927 | 92.617 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,87 | EUR 9,14 | EUR 8,88 |
| EUR C Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 111.746 | EUR 116.115 | EUR 151.064 |
| Anteile im Umlauf | 12.602 | 12.579 | 16.705 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,87 | EUR 9,23 | EUR 9,04 |
| EUR D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 135.783 | EUR 162.955 | EUR 175.917 |
| Anteile im Umlauf | 14.853 | 17.251 | 19.078 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,14 | EUR 9,45 | EUR 9,22 |
| EUR D3 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 126.082 | EUR 88.048 | EUR 212.696 |
| Anteile im Umlauf | 13.796 | 9.326 | 23.086 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,14 | EUR 9,44 | EUR 9,21 |
| EUR E Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 501.395 | EUR 519.754 | EUR 664.965 |
| Anteile im Umlauf | 56.239 | 56.626 | 74.766 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,92 | EUR 9,18 | EUR 8,89 |
| EUR I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.613.229 | EUR 1.189.532 | EUR 1.083.427 |
| Anteile im Umlauf | 175.922 | 126.003 | 118.418 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,17 | EUR 9,44 | EUR 9,15 |
| GBP A Unhedged Klasse⁽⁵⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 24.859.411 | GBP 26.255.731 | GBP 18.263.546 |
| Anteile im Umlauf | 2.269.221 | 2.282.165 | 1.753.823 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,96 | GBP 11,50 | GBP 10,41 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

| GBP C Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 249.526 | GBP 239.525 | GBP 218.273 |
| Anteile im Umlauf | 22.770 | 20.713 | 20.665 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,96 | GBP 11,56 | GBP 10,56 |
| GBP D1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.477.604 | GBP 2.417.676 | GBP 2.824.751 |
| Anteile im Umlauf | 218.874 | 204.363 | 262.764 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,32 | GBP 11,83 | GBP 10,75 |
| GBP D2 Unhedged Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 1.446.774 | GBP 1.584.771 | GBP 1.616.007 |
| Anteile im Umlauf | 127.654 | 132.738 | 148.794 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,33 | GBP 11,94 | GBP 10,86 |
| GBP D3 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.367.371 | GBP 2.653.182 | GBP 3.005.459 |
| Anteile im Umlauf | 210.874 | 224.436 | 279.548 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,23 | GBP 11,82 | GBP 10,75 |
| GBP E Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.965.428 | GBP 2.480.586 | GBP 2.277.175 |
| Anteile im Umlauf | 267.949 | 213.650 | 217.291 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,07 | GBP 11,61 | GBP 10,48 |
| GBP I Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 9.519.619 | GBP 7.778.190 | GBP 7.092.076 |
| Anteile im Umlauf | 813.967 | 633.943 | 640.360 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,70 | GBP 12,27 | GBP 11,08 |
| GBP J Unhedged Klasse⁽³⁾⁽⁶⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 26.591.329 | GBP 21.260.755 | GBP 14.851.511 |
| Anteile im Umlauf | 2.347.241 | 1.786.476 | 1.378.641 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,33 | GBP 11,90 | GBP 10,77 |
| GBP Z Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 238.139 | GBP 642.471 | GBP 366.559 |
| Anteile im Umlauf | 20.570 | 52.981 | 33.596 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,58 | GBP 12,13 | GBP 10,91 |
| USD A Hedged Klasse⁽⁷⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 2.312.467 | USD 1.977.738 | USD 1.873.295 |
| Anteile im Umlauf | 244.951 | 222.817 | 235.657 |
| NIW pro Anteil | USD 9,44 | USD 8,88 | USD 7,95 |
| USD C Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 435.432 | USD 320.936 | USD 253.319 |
| Anteile im Umlauf | 45.910 | 35.816 | 31.284 |
| NIW pro Anteil | USD 9,48 | USD 8,96 | USD 8,10 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

| USD D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | USD 4.472.255 | USD 4.682.975 | USD 3.285.957 |
| Anteile im Umlauf | 460.809 | 511.953 | 399.298 |
| NIW pro Anteil | USD 9,71 | USD 9,15 | USD 8,23 |
| USD D2 Hedged Klasse⁽⁸⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 293.189 | USD 276.576 | USD 175.570 |
| Anteile im Umlauf | 33.876 | 33.876 | 23.880 |
| NIW pro Anteil | USD 8,65 | USD 8,16 | USD 7,35 |
| USD D3 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 455.237 | USD 213.653 | USD 381.647 |
| Anteile im Umlauf | 46.809 | 23.302 | 46.258 |
| NIW pro Anteil | USD 9,73 | USD 9,17 | USD 8,25 |
| USD E Hedged Class⁽⁹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 455.237 | – | – |
| Anteile im Umlauf | 46.809 | – | – |
| NIW pro Anteil | USD 9,73 | – | – |
| USD I Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 938.209 | USD 439.504 | USD 1.038.962 |
| Anteile im Umlauf | 92.748 | 46.242 | 122.431 |
| NIW pro Anteil | USD 10,12 | USD 9,50 | USD 8,49 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 10. Februar 2020.

⁽²⁾ Aufgelegt am 29. Mai 2020.

⁽³⁾ Aufgelegt am 17. Juni 2020.

⁽⁴⁾ Der Name der Anteilsklasse EUR A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay EUR A Hedged geändert.

⁽⁵⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP A Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP A Unhedged geändert.

⁽⁶⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP J Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse bis Overlay GBP J Unhedged Accumulation geändert.

⁽⁷⁾ Der Name der Anteilsklasse USD A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay USD A Hedged geändert.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 24. Dezember 2020.

⁽⁹⁾ 14. April 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

| EUR I Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|-------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | EUR 3.638.476 | EUR 4.323.769 | – |
| Anteile im Umlauf | 404.247 | 400.000 | – |
| NIW pro Anteil | EUR 9,00 | EUR 10,81 | – |
| EUR R2 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 25.008.647 | EUR 27.348.833 | – |
| Anteile im Umlauf | 2.660.464 | 2.423.783 | – |
| NIW pro Anteil | EUR 9,40 | EUR 11,28 | – |
| GBP I Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 64.196.472 | GBP 81.613.958 | GBP 37.126.779 |
| Anteile im Umlauf | 4.386.807 | 4.638.312 | 2.210.909 |
| NIW pro Anteil | GBP 14,63 | GBP 17,60 | GBP 16,79 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

| GBP I Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 38.994.767 | GBP 44.254.094 | GBP 18.808.090 |
| Anteile im Umlauf | 3.111.400 | 2.911.021 | 1.192.815 |
| NIW pro Anteil | GBP 12,53 | GBP 15,20 | GBP 15,77 |
| GBP R2 Unhedged Accumulation Klasse⁽⁴⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 33.020.677 | GBP 18.206.919 | GBP 5.363.992 |
| Anteile im Umlauf | 2.292.419 | 1.052.686 | 325.215 |
| NIW pro Anteil | GBP 14,40 | GBP 17,30 | GBP 16,49 |
| GBP R2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 270.001.344 | GBP 86.867.493 | GBP 73.551.376 |
| Anteile im Umlauf | 19.280.969 | 5.111.803 | 4.401.846 |
| NIW pro Anteil | GBP 14,00 | GBP 16,99 | GBP 16,71 |
| GBP Z Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 189.659.135 | GBP 369.316.525 | GBP 362.784.781 |
| Anteile im Umlauf | 12.869.135 | 20.927.906 | 21.578.636 |
| NIW pro Anteil | GBP 14,74 | GBP 17,65 | GBP 16,81 |
| GBP Z Unhedged Distribution Klasse⁽⁴⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | – | – | GBP 48.422 |
| Anteile im Umlauf | – | – | 3.000 |
| NIW pro Anteil | – | – | GBP 16,14 |
| USD I Hedged Accumulation Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 788.532 | USD 947.052 | USD 1.227 |
| Anteile im Umlauf | 73.672 | 73.672 | 100 |
| NIW pro Anteil | USD 10,70 | USD 12,85 | USD 12,27 |
| USD R2 Hedged Accumulation Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 11.055.530 | USD 1.602.558 | USD 274.082 |
| Anteile im Umlauf | 1.032.089 | 124.625 | 22.352 |
| NIW pro Anteil | USD 10,71 | USD 12,86 | USD 12,26 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 13. August 2020.

⁽²⁾ Aufgelegt am 21. August 2020.

⁽³⁾ Vollständig zurückgenommen am 19. Oktober 2021.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Global Equity Income PCP Fund

| AUD A2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 3.962.157 | AUD 4.366.937 | AUD 1.507.088 |
| Anteile im Umlauf | 530.068 | 487.733 | 198.287 |
| NIW pro Anteil | AUD 7,47 | AUD 8,95 | AUD 7,60 |
| EUR A2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 31.452.400 | EUR 27.379.119 | EUR 17.281.925 |
| Anteile im Umlauf | 2.185.141 | 1.639.891 | 1.227.249 |
| NIW pro Anteil | EUR 14,39 | EUR 16,70 | EUR 14,08 |
| EUR B2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 10.215.340 | EUR 10.493.393 | EUR 7.341.252 |
| Anteile im Umlauf | 669.106 | 592.547 | 491.491 |
| NIW pro Anteil | EUR 15,27 | EUR 17,71 | EUR 14,94 |
| EUR D2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 2.569.615 | EUR 2.901.473 | EUR 3.107.086 |
| Anteile im Umlauf | 175.628 | 170.329 | 214.628 |
| NIW pro Anteil | EUR 14,63 | EUR 17,03 | EUR 14,48 |
| EUR E2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 2.011.315 | EUR 2.368.722 | EUR 1.954.266 |
| Anteile im Umlauf | 134.459 | 136.009 | 132.039 |
| NIW pro Anteil | EUR 14,96 | EUR 17,42 | EUR 14,80 |
| EUR R1 Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.270.463 | EUR 1.157.198 | EUR 505.407 |
| Anteile im Umlauf | 96.080 | 75.923 | 39.956 |
| NIW pro Anteil | EUR 13,22 | EUR 15,24 | EUR 12,65 |
| GBP A2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 190.074.825 | GBP 166.177.922 | GBP 120.217.580 |
| Anteile im Umlauf | 10.774.459 | 8.121.318 | 6.965.575 |
| NIW pro Anteil | GBP 17,64 | GBP 20,46 | GBP 17,26 |
| GBP B2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 43.350.279 | GBP 43.747.358 | GBP 32.805.595 |
| Anteile im Umlauf | 2.499.815 | 2.174.556 | 1.933.260 |
| NIW pro Anteil | GBP 17,34 | GBP 20,12 | GBP 16,97 |
| GBP D2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 26.965.396 | GBP 31.311.514 | GBP 25.485.207 |
| Anteile im Umlauf | 1.552.541 | 1.548.982 | 1.483.627 |
| NIW pro Anteil | GBP 17,37 | GBP 20,21 | GBP 17,18 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

| GBP E2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 31.564.611 | GBP 34.884.829 | GBP 28.260.686 |
| Anteile im Umlauf | 1.844.776 | 1.750.954 | 1.669.107 |
| NIW pro Anteil | GBP 17,11 | GBP 19,92 | GBP 16,93 |
| GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 3.258.281 | GBP 2.786.657 | GBP 2.200.467 |
| Anteile im Umlauf | 199.160 | 147.781 | 140.612 |
| NIW pro Anteil | GBP 16,36 | GBP 18,86 | GBP 15,65 |
| USD A2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 17.720.477 | USD 15.619.965 | USD 11.800.282 |
| Anteile im Umlauf | 1.308.119 | 993.475 | 889.670 |
| NIW pro Anteil | USD 13,55 | USD 15,72 | USD 13,26 |
| USD B2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 3.980.816 | USD 4.361.501 | USD 1.788.800 |
| Anteile im Umlauf | 326.519 | 308.424 | 149.975 |
| NIW pro Anteil | USD 12,19 | USD 14,14 | USD 11,93 |
| USD D2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 8.206.810 | USD 8.578.591 | USD 7.376.772 |
| Anteile im Umlauf | 636.804 | 571.731 | 578.505 |
| NIW pro Anteil | USD 12,89 | USD 15,00 | USD 12,75 |
| USD E2 Unhedged Distribution Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 10.653.201 | USD 10.115.569 | USD 7.561.119 |
| Anteile im Umlauf | 807.269 | 658.372 | 579.072 |
| NIW pro Anteil | USD 13,20 | USD 15,36 | USD 13,06 |
| USD R1 Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 12.128.583 | USD 12.571.968 | USD 8.550.272 |
| Anteile im Umlauf | 958.068 | 860.773 | 705.232 |
| NIW pro Anteil | USD 12,66 | USD 14,61 | USD 12,12 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 8. September 2021.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Balanced Active PCP Fund

| AUD A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 4.372.064 | AUD 4.944.420 | AUD 3.901.346 |
| Anteile im Umlauf | 728.212 | 745.279 | 590.845 |
| NIW pro Anteil | AUD 6,00 | AUD 6,63 | AUD 6,60 |
| CHF A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | 645.280 CHF | 407.289 CHF | – |
| Anteile im Umlauf | 87.204 | 50.000 | – |
| NIW pro Anteil | 7.40 CHF | 8.15 CHF | – |
| EUR A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 16.013.145 | EUR 16.381.792 | EUR 13.047.777 |
| Anteile im Umlauf | 1.740.746 | 1.560.069 | 1.226.047 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,20 | EUR 10,50 | EUR 10,64 |
| EUR B1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 2.673.510 | EUR 2.608.265 | EUR 2.337.928 |
| Anteile im Umlauf | 290.051 | 248.480 | 219.753 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,22 | EUR 10,50 | EUR 10,64 |
| EUR D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.292.196 | EUR 1.574.136 | EUR 1.598.006 |
| Anteile im Umlauf | 144.041 | 153.418 | 152.525 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,97 | EUR 10,26 | EUR 10,48 |
| EUR E1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 427.066 | EUR 532.637 | EUR 632.315 |
| Anteile im Umlauf | 47.341 | 51.605 | 59.999 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,02 | EUR 10,32 | EUR 10,54 |
| EUR R1 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 4.691.220 | EUR 3.574.331 | EUR 1.270.071 |
| Anteile im Umlauf | 548.511 | 361.065 | 125.294 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,55 | EUR 9,90 | EUR 10,14 |
| GBP A1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 85.721.025 | GBP 100.701.387 | GBP 84.775.078 |
| Anteile im Umlauf | 7.757.728 | 7.850.966 | 7.000.874 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,05 | GBP 12,83 | GBP 12,11 |
| GBP B1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 19.034.373 | GBP 20.681.765 | GBP 15.856.402 |
| Anteile im Umlauf | 1.722.912 | 1.612.710 | 1.309.692 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,05 | GBP 12,82 | GBP 12,11 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

| GBP D1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 15.649.263 | GBP 18.761.154 | GBP 18.486.645 |
| Anteile im Umlauf | 1.455.077 | 1.496.704 | 1.550.644 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,75 | GBP 12,53 | GBP 11,92 |
| GBP E1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 9.585.206 | GBP 10.557.691 | GBP 9.557.048 |
| Anteile im Umlauf | 892.492 | 843.489 | 802.813 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,74 | GBP 12,52 | GBP 11,90 |
| GBP R1Unhedged Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.237.030 | GBP 1.324.261 | GBP 708.206 |
| Anteile im Umlauf | 219.805 | 111.448 | 62.445 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,18 | GBP 11,88 | GBP 11,34 |
| USD A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 13.342.758 | USD 14.412.922 | USD 9.931.474 |
| Anteile im Umlauf | 1.440.108 | 1.495.999 | 1.103.401 |
| NIW pro Anteil | USD 9,27 | USD 9,63 | USD 9,00 |
| USD B1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 1.167.795 | USD 1.055.541 | USD 675.273 |
| Anteile im Umlauf | 125.345 | 109.030 | 74.693 |
| NIW pro Anteil | USD 9,32 | USD 9,68 | USD 9,04 |
| USD D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 5.229.898 | USD 5.325.539 | USD 4.346.582 |
| Anteile im Umlauf | 578.555 | 564.666 | 489.940 |
| NIW pro Anteil | USD 9,04 | USD 9,43 | USD 8,87 |
| USD E1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 2.290.682 | USD 2.169.099 | USD 1.243.465 |
| Anteile im Umlauf | 252.100 | 228.805 | 139.448 |
| NIW pro Anteil | USD 9,09 | USD 9,48 | USD 8,92 |
| USD R1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 5.540.940 | USD 3.657.269 | USD 1.369.441 |
| Anteile im Umlauf | 651.674 | 411.606 | 163.266 |
| NIW pro Anteil | USD 8,50 | USD 8,89 | USD 8,39 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 27. Februar 2020.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Growth Active PCP Fund

| AUD A Hedged Klasse⁽⁸⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 592.190 | AUD 678.559 | AUD 180.649 |
| Anteile im Umlauf | 92.918 | 95.140 | 25.604 |
| NIW pro Anteil | AUD 6,37 | AUD 7,13 | AUD 7,06 |
| CHF A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | 4.971 CHF | 5.539 CHF | – |
| Anteile im Umlauf | 690 | 690 | – |
| NIW pro Anteil | 7.20 CHF | 8.03 CHF | – |
| EUR A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 5.205.486 | EUR 5.171.881 | EUR 3.209.719 |
| Anteile im Umlauf | 555.184 | 478.837 | 295.135 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,38 | EUR 10,80 | EUR 10,88 |
| EUR B1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 2.525.329 | EUR 2.726.695 | EUR 1.585.306 |
| Anteile im Umlauf | 270.558 | 253.617 | 146.438 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,33 | EUR 10,75 | EUR 10,83 |
| EUR D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 260.551 | EUR 290.501 | EUR 211.113 |
| Anteile im Umlauf | 29.149 | 28.093 | 20.122 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,94 | EUR 10,34 | EUR 10,49 |
| EUR E1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 299.517 | EUR 328.255 | EUR 175.883 |
| Anteile im Umlauf | 32.916 | 31.183 | 16.472 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,10 | EUR 10,53 | EUR 10,68 |
| EUR R1 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.674.602 | EUR 858.267 | EUR 176.051 |
| Anteile im Umlauf | 189.752 | 83.928 | 16.920 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,83 | EUR 10,23 | EUR 10,40 |
| GBP A1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 30.312.670 | GBP 34.395.277 | GBP 25.603.096 |
| Anteile im Umlauf | 2.708.623 | 2.617.322 | 2.076.918 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,19 | GBP 13,14 | GBP 12,33 |
| GBP B1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 7.238.011 | GBP 6.850.583 | GBP 4.879.291 |
| Anteile im Umlauf | 646.629 | 521.196 | 395.733 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,19 | GBP 13,14 | GBP 12,33 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

| GBP D1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 3.931.075 | GBP 4.493.052 | GBP 4.239.999 |
| Anteile im Umlauf | 360.921 | 349.733 | 349.169 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,89 | GBP 12,85 | GBP 12,14 |
| GBP E1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.078.225 | GBP 2.324.865 | GBP 1.752.292 |
| Anteile im Umlauf | 192.050 | 182.163 | 145.260 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,82 | GBP 12,76 | GBP 12,06 |
| GBP R1 Unhedged Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 1.045.255 | GBP 565.247 | GBP 81.845 |
| Anteile im Umlauf | 100.485 | 45.998 | 7.024 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,40 | GBP 12,29 | GBP 11,65 |
| USD A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 8.022.217 | USD 7.655.598 | USD 5.626.664 |
| Anteile im Umlauf | 846.486 | 769.048 | 609.270 |
| NIW pro Anteil | USD 9,48 | USD 9,95 | USD 9,24 |
| USD B1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 843.255 | USD 694.677 | USD 434.101 |
| Anteile im Umlauf | 89.049 | 69.757 | 46.968 |
| NIW pro Anteil | USD 9,47 | USD 9,96 | USD 9,24 |
| USD D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 2.627.891 | USD 2.525.466 | USD 2.049.991 |
| Anteile im Umlauf | 287.047 | 261.459 | 227.060 |
| NIW pro Anteil | USD 9,15 | USD 9,66 | USD 9,03 |
| USD E1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 1.256.819 | USD 1.085.732 | USD 1.034.292 |
| Anteile im Umlauf | 136.213 | 111.544 | 113.673 |
| NIW pro Anteil | USD 9,23 | USD 9,73 | USD 9,10 |
| USD R1 Hedged Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 4.109.341 | USD 2.141.957 | USD 566.442 |
| Anteile im Umlauf | 472.330 | 233.021 | 65.717 |
| NIW pro Anteil | USD 8,70 | USD 9,19 | USD 8,62 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 27. Februar 2020.

⁽²⁾ Aufgelegt am 9. März 2020.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Cautious Active PCP Fund

| | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| AUD A1 Hedged Klasse | | | |
| NIW | AUD 4.975.838 | AUD 5.218.555 | AUD 4.254.319 |
| Anteile im Umlauf | 843.559 | 814.513 | 660.127 |
| NIW pro Anteil | AUD 5,90 | AUD 6,41 | AUD 6,44 |
| CHF A1 Hedged Klasse⁽²⁾ | | | |
| NIW | 604.367 CHF | – | – |
| Anteile im Umlauf | 75.457 | – | – |
| NIW pro Anteil | 8.01 CHF | – | – |
| EUR A1 Hedged Klasse | | | |
| NIW | EUR 4.260.047 | EUR 4.391.824 | EUR 3.449.719 |
| Anteile im Umlauf | 474.531 | 437.086 | 335.218 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,98 | EUR 10,05 | EUR 10,29 |
| EUR B1 Hedged Klasse | | | |
| NIW | EUR 1.118.435 | EUR 1.280.492 | EUR 758.004 |
| Anteile im Umlauf | 127.684 | 130.608 | 75.472 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,76 | EUR 9,80 | EUR 10,04 |
| EUR D1 Hedged Klasse | | | |
| NIW | EUR 535.879 | EUR 553.213 | EUR 309.807 |
| Anteile im Umlauf | 61.518 | 56.511 | 30.641 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,71 | EUR 9,79 | EUR 10,11 |
| EUR E1 Hedged Klasse | | | |
| NIW | EUR 277.805 | EUR 312.371 | EUR 253.653 |
| Anteile im Umlauf | 33.153 | 33.153 | 26.078 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,38 | EUR 9,42 | EUR 9,73 |
| EUR R1 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾ | | | |
| NIW | EUR 451.272 | EUR 244.140 | EUR 146.965 |
| Anteile im Umlauf | 53.700 | 25.797 | 15.002 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,40 | EUR 9,46 | EUR 9,80 |
| GBP A1 Unhedged Klasse | | | |
| NIW | GBP 37.734.329 | GBP 43.989.986 | GBP 35.833.307 |
| Anteile im Umlauf | 3.504.078 | 3.581.344 | 3.056.521 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,77 | GBP 12,28 | GBP 11,72 |
| GBP B1 Unhedged Klasse | | | |
| NIW | GBP 8.546.940 | GBP 9.909.443 | GBP 6.782.912 |
| Anteile im Umlauf | 793.654 | 806.729 | 578.557 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,77 | GBP 12,28 | GBP 11,72 |
| GBP D1 Unhedged Klasse | | | |
| NIW | GBP 4.475.711 | GBP 5.502.778 | GBP 6.251.033 |
| Anteile im Umlauf | 427.834 | 459.252 | 542.376 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,46 | GBP 11,98 | GBP 11,53 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung)

| GBP E1 Unhedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 2.005.538 | GBP 2.209.754 | GBP 1.355.941 |
| Anteile im Umlauf | 191.442 | 184.165 | 117.488 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,48 | GBP 12,00 | GBP 11,54 |
| GBP R1Unhedged Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 357.215 | GBP 391.525 | GBP 97.977 |
| Anteile im Umlauf | 36.026 | 34.415 | 8.928 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,92 | GBP 11,38 | GBP 10,97 |
| USD A1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 8.974.968 | USD 8.905.421 | USD 7.105.418 |
| Anteile im Umlauf | 1.002.856 | 973.932 | 822.906 |
| NIW pro Anteil | USD 8,95 | USD 9,14 | USD 8,63 |
| USD B1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 437.046 | USD 386.431 | USD 357.272 |
| Anteile im Umlauf | 51.059 | 44.173 | 43.225 |
| NIW pro Anteil | USD 8,56 | USD 8,75 | USD 8,27 |
| USD D1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 2.036.742 | USD 1.979.544 | USD 1.258.812 |
| Anteile im Umlauf | 230.664 | 218.461 | 145.923 |
| NIW pro Anteil | USD 8,83 | USD 9,06 | USD 8,63 |
| USD E1 Hedged Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 620.558 | USD 633.308 | USD 396.730 |
| Anteile im Umlauf | 69.954 | 69.562 | 45.772 |
| NIW pro Anteil | USD 8,87 | USD 9,10 | USD 8,67 |
| USD R1 Hedged Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 685.232 | USD 483.747 | USD 169.829 |
| Anteile im Umlauf | 82.852 | 56.925 | 20.940 |
| NIW pro Anteil | USD 8,27 | USD 8,50 | USD 8,11 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 27. Februar 2020.

⁽²⁾ Launched in 1 April 2022.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific G10 Macro Rates Fund

| IP (EUR) Unhedged Accumulation Klasse⁽³⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | EUR 10.494 | EUR 11.460 | – |
| Anteile im Umlauf | 1.000 | 1.000 | – |
| NIW pro Anteil | EUR 10,49 | EUR 11,46 | – |
| IP (GBP) Unhedged Accumulation Klasse⁽³⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 12.517 | GBP 13.627 | – |
| Anteile im Umlauf | 1.020 | 1.000 | – |
| NIW pro Anteil | GBP 12,27 | GBP 13,63 | – |
| IP (JPY) Unhedged Accumulation Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 12.517 | – | – |
| Anteile im Umlauf | 1.020 | – | – |
| NIW pro Anteil | GBP 12,27 | – | – |
| IP (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 417.887 | USD 466.975 | USD 2.522.039 |
| Anteile im Umlauf | 43.435 | 43.625 | 233.912 |
| NIW pro Anteil | USD 9,62 | USD 10,70 | USD 10,78 |
| Z (EUR) Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 52.551.133 | EUR 48.812.499 | EUR 16.679.149 |
| Anteile im Umlauf | 4.928.618 | 4.195.359 | 1.315.251 |
| NIW pro Anteil | EUR 10,66 | EUR 11,63 | EUR 12,68 |
| I (GBP) Hedged Accumulation Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 17.236.834 | GBP 20.023.499 | – |
| Anteile im Umlauf | 1.444.815 | 1.511.258 | – |
| NIW pro Anteil | GBP 11,93 | GBP 13,25 | – |
| Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 62.073.038 | GBP 70.908.824 | GBP 67.467.855 |
| Anteile im Umlauf | 4.909.271 | 5.053.751 | 4.713.278 |
| NIW pro Anteil | GBP 12,64 | GBP 14,03 | GBP 14,31 |
| Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 22.424.262 | USD 24.554.896 | USD 1.459.539 |
| Anteile im Umlauf | 2.098.362 | 2.301.153 | 135.876 |
| NIW pro Anteil | USD 10,69 | USD 10,67 | USD 10,74 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 13. Januar 2022.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

| AUD A1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 144.073 | AUD 104.964 | AUD 166.362 |
| Anteile im Umlauf | 23.848 | 17.706 | 28.682 |
| NIW pro Anteil | AUD 6,04 | AUD 5,93 | AUD 5,80 |
| EUR A1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 3.853.163 | EUR 3.009.277 | EUR 2.064.800 |
| Anteile im Umlauf | 429.354 | 331.262 | 227.979 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,97 | EUR 9,08 | EUR 9,06 |
| EUR B1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 1.857.104 | EUR 1.561.884 | EUR 2.159.560 |
| Anteile im Umlauf | 207.094 | 172.009 | 238.543 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,97 | EUR 9,08 | EUR 9,05 |
| EUR D1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 401.238 | EUR 250.178 | EUR 158.558 |
| Anteile im Umlauf | 45.374 | 27.836 | 17.557 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,84 | EUR 8,99 | EUR 9,03 |
| EUR E1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 463.571 | EUR 493.405 | EUR 484.359 |
| Anteile im Umlauf | 52.527 | 55.032 | 53.791 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,83 | EUR 8,97 | EUR 9,00 |
| GBP A1 Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 21.792.044 | GBP 18.578.789 | GBP 15.933.810 |
| Anteile im Umlauf | 2.045.945 | 1.690.709 | 1.561.121 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,65 | GBP 10,99 | GBP 10,21 |
| GBP B1 Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 8.410.565 | GBP 6.802.100 | GBP 4.778.677 |
| Anteile im Umlauf | 790.724 | 619.783 | 468.719 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,64 | GBP 10,97 | GBP 10,20 |
| GBP D1 Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.347.153 | GBP 1.854.559 | GBP 1.612.238 |
| Anteile im Umlauf | 225.809 | 172.359 | 160.129 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,39 | GBP 10,76 | GBP 10,07 |
| GBP E1 Unhedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 2.862.836 | GBP 2.524.408 | GBP 1.971.785 |
| Anteile im Umlauf | 273.201 | 232.723 | 194.273 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,48 | GBP 10,85 | GBP 10,15 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

| USD A1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|--|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | USD 3.820.291 | USD 3.155.324 | USD 2.687.260 |
| Anteile im Umlauf | 430.828 | 384.522 | 356.477 |
| NIW pro Anteil | USD 8,87 | USD 8,21 | USD 7,54 |
| USD B1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 930.690 | USD 838.163 | USD 1.461.789 |
| Anteile im Umlauf | 103.961 | 101.172 | 191.937 |
| NIW pro Anteil | USD 8,95 | USD 8,28 | USD 7,62 |
| USD D1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 1.075.544 | USD 513.837 | USD 516.026 |
| Anteile im Umlauf | 123.367 | 63.483 | 68.924 |
| NIW pro Anteil | USD 8,72 | USD 8,09 | USD 7,49 |
| USD E1 Hedged Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 601.106 | USD 420.031 | USD 321.691 |
| Anteile im Umlauf | 68.417 | 51.486 | 42.593 |
| NIW pro Anteil | USD 8,79 | USD 8,16 | USD 7,55 |

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund

| AUD A1 Accumulation Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 409.882 | AUD 422.741 | – |
| Anteile im Umlauf | 60.362 | 44.786 | – |
| NIW pro Anteil | AUD 6,79 | AUD 9,44 | – |
| EUR A1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 14.930.822 | EUR 16.191.219 | EUR 515.030 |
| Anteile im Umlauf | 1.348.684 | 1.052.103 | 41.272 |
| NIW pro Anteil | EUR 11,07 | EUR 15,39 | EUR 12,48 |
| EUR B1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 7.384.411 | EUR 8.445.422 | EUR 181.330 |
| Anteile im Umlauf | 671.184 | 549.573 | 14.531 |
| NIW pro Anteil | EUR 11,00 | EUR 15,37 | EUR 12,48 |
| EUR E1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | EUR 853.572 | EUR 1.096.527 | EUR 42.788 |
| Anteile im Umlauf | 77.993 | 71.808 | 3.430 |
| NIW pro Anteil | EUR 10,94 | EUR 15,27 | EUR 12,47 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund

| EUR D1 Accumulation Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
|---|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| NIW | EUR 1.288.356 | EUR 1.442.226 | – |
| Anteile im Umlauf | 120.328 | 96.769 | – |
| NIW pro Anteil | EUR 10,71 | EUR 14,90 | – |
| GBP A1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 66.582.062 | GBP 75.832.476 | GBP 4.083.403 |
| Anteile im Umlauf | 5.435.586 | 4.450.298 | 295.455 |
| NIW pro Anteil | GBP 12,25 | GBP 17,04 | GBP 13,82 |
| GBP B1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 21.816.390 | GBP 24.114.546 | GBP 1.937.001 |
| Anteile im Umlauf | 1.784.149 | 1.416.101 | 140.153 |
| NIW pro Anteil | GBP 12,23 | GBP 17,03 | GBP 13,82 |
| GBP D1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 7.844.172 | GBP 7.576.190 | GBP 248.063 |
| Anteile im Umlauf | 647.251 | 448.028 | 17.955 |
| NIW pro Anteil | GBP 12,12 | GBP 16,91 | GBP 13,82 |
| GBP E1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | GBP 10.762.362 | GBP 12.711.624 | GBP 524.342 |
| Anteile im Umlauf | 888.027 | 751.713 | 37.952 |
| NIW pro Anteil | GBP 12,12 | GBP 16,91 | GBP 13,82 |
| USD A1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 9.970.285 | USD 11.070.170 | USD 1.484.455 |
| Anteile im Umlauf | 1.100.502 | 877.215 | 144.971 |
| NIW pro Anteil | USD 9,06 | USD 12,62 | USD 10,24 |
| USD B1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 4.185.749 | USD 5.288.034 | USD 137.447 |
| Anteile im Umlauf | 460.162 | 418.795 | 13.423 |
| NIW pro Anteil | USD 9,10 | USD 12,63 | USD 10,24 |
| USD D1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 10.549.004 | USD 3.224.916 | USD 40.946 |
| Anteile im Umlauf | 1.174.251 | 257.376 | 4.000 |
| NIW pro Anteil | USD 8,98 | USD 12,53 | USD 10,24 |
| USD E1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2020 |
| NIW | USD 3.776.506 | USD 3.630.744 | USD 80.470 |
| Anteile im Umlauf | 420.563 | 289.781 | 7.861 |
| NIW pro Anteil | USD 8,98 | USD 12,53 | USD 10,24 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 15. Januar 2021.

⁽²⁾ Aufgelegt am 2. März 2021.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund⁽¹⁾

| AUD A Hedged Klasse⁽⁸⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|--|----------------------|--------------------------|
| NIW | AUD 122.302 | AUD 130.414 |
| Anteile im Umlauf | 23.720 | 23.720 |
| NIW pro Anteil | AUD 5,16 | AUD 5,50 |
| GBP A Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | GBP 5.591.863 | GBP 4.527.037 |
| Anteile im Umlauf | 599178 | 433301 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,33 | GBP 10,45 |
| GBP D1 Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | GBP 1.229.093 | GBP 861.607 |
| Anteile im Umlauf | 132.853 | 82.926 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,25 | GBP 10,39 |
| GBP D3 Klasse⁽⁵⁾ | 30. Juni 2022 | 30. Juni 2022 |
| NIW | GBP 864.463 | GBP 713.858 |
| Anteile im Umlauf | 90.710 | 66.699 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,53 | GBP 10,70 |
| GBP E Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | GBP 592.726 | GBP 474.251 |
| Anteile im Umlauf | 63.513 | 45.394 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,33 | GBP 10,45 |
| GBP J Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | GBP 407.240 | GBP 447.272 |
| Anteile im Umlauf | 43.470 | 42.721 |
| NIW pro Anteil | GBP 9,37 | GBP 10,47 |
| EUR A Hedged Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | EUR 2.783.260 | USD 408.679 |
| Anteile im Umlauf | 337822 | 53.227 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,24 | USD 7,68 |
| EUR D1 Hedged Klasse⁽¹¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | EUR 41.091 | EUR 7.281 |
| Anteile im Umlauf | 5.294 | 851 |
| NIW pro Anteil | EUR 7,76 | EUR 8,56 |
| EUR D3 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | EUR 223.032 | EUR 161.826 |
| Anteile im Umlauf | 29.175 | 19.200 |
| NIW pro Anteil | EUR 7,64 | EUR 8,43 |
| EUR E Hedged Klasse⁽⁶⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | EUR 113.553 | EUR 2.326.582 |
| Anteile im Umlauf | 13.885 | 257279 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,18 | EUR 9,04 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund⁽¹⁾ (Fortsetzung)

| USD A Hedged Klasse⁽³⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|---|----------------------|--------------------------|
| NIW | USD 534.180 | USD 408.679 |
| Anteile im Umlauf | 69.725 | 53.227 |
| NIW pro Anteil | USD 7,66 | USD 7,68 |
| USD D1 Hedged Klasse⁽⁴⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | USD 2.255.471 | USD 2.141.740 |
| Anteile im Umlauf | 283.706 | 268.050 |
| NIW pro Anteil | USD 7,95 | USD 7,99 |
| USD D3 Hedged Klasse⁽⁹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | USD 223.032 | USD 173.426 |
| Anteile im Umlauf | 29.175 | 23.018 |
| NIW pro Anteil | USD 7,64 | USD 7,53 |
| USD E Hedged Klasse⁽⁷⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | USD 319.892 | USD 284.193 |
| Anteile im Umlauf | 41.246 | 36.561 |
| NIW pro Anteil | USD 7,76 | USD 7,77 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

⁽²⁾ Aufgelegt am 4. März 2021.

⁽³⁾ Aufgelegt am 6. Mai 2021.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 26. Februar 2021.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 2. März 2021.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 1. März 2021.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 20. Mai 2021.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 09. Juli 2021.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 29. Juli 2021.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 13. September 2021.

⁽¹¹⁾ Aufgelegt am 19. Oktober 2021.

Pacific Longevity and Social Change Fund⁽²⁾

| EUR E Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|---|----------------------|--------------------------|
| NIW | EUR 208.253 | EUR 84,189 |
| Anteile im Umlauf | 23.510 | 7.466 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,86 | EUR 11,28 |
| EUR Institutional Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | EUR 736.579 | EUR 250.202 |
| Anteile im Umlauf | 82.036 | 21.892 |
| NIW pro Anteil | EUR 8,98 | EUR 11,43 |
| EUR Z Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | EUR 1.072.493 | EUR 1.361.409 |
| Anteile im Umlauf | 119.000 | 119.000 |
| NIW pro Anteil | EUR 9,01 | EUR 11,44 |
| GBP E Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
| NIW | GBP 1.269.202 | GBP 530.758 |
| Anteile im Umlauf | 119.535 | 39.272 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,62 | GBP 13,51 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Longevity and Social Change Fund⁽¹⁾ (Fortsetzung)

| GBP Institutional Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|---|----------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 3.727.012 | GBP 1.750.826 |
| Anteile im Umlauf | 351.024 | 129.544 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,62 | GBP 13,52 |

| GBP R1 Accumulation Klasse | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 1.101.238 | GBP 13.699 |
| Anteile im Umlauf | 102.710 | 1.000 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,72 | GBP 13,70 |

| GBP Z Klasse⁽¹⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|
| NIW | GBP 20.822.981 | GBP 22.380.046 |
| Anteile im Umlauf | 1.947.796 | 1.654.210 |
| NIW pro Anteil | GBP 10,69 | GBP 13,53 |

| EUR E Klasse⁽³⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|
| NIW | USD 362.433 | – |
| Anteile im Umlauf | 41.319 | – |
| NIW pro Anteil | USD 8,77 | – |

| USD Institutional Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|---|----------------------|--------------------------|
| NIW | USD 460.304 | USD 370.730 |
| Anteile im Umlauf | 59.827 | 37.854 |
| NIW pro Anteil | USD 7,69 | USD 9,79 |

| USD R1 Accumulation Klasse⁽²⁾ | 30. Juni 2022 | 31. Dezember 2021 |
|---|----------------------|--------------------------|
| NIW | USD 6.049.918 | USD 39.958 |
| Anteile im Umlauf | 773.808 | 4.000 |
| NIW pro Anteil | USD 7,82 | USD 9,99 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 28. Dezember 2021.

⁽²⁾ Aufgelegt am 29. Dezember 2021.

⁽³⁾ Aufgelegt am 26. Januar 2022.

XXX Fund

| GBP Institutional Anteilsklasse | 30. Juni 2022 |
|--|----------------------|
| NIW | GBP 19.930.047 |
| Anteile im Umlauf | 1.707.880 |
| NIW pro Anteil | GBP 11,67 |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

In nachfolgender Tabelle wird die Differenz zwischen dem veröffentlichten NIW und dem NIW aufgeführt, der im Jahresabschluss zum 30. Juni 2022 offengelegt wird:

| | Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD |
|-----------------------------|--|--|---|--|--|
| Veröffentlichter NIW | 85.704.469 | 242.469.484 | 7.887.311 | 83.495.673 | 635.115.844 |
| Auflegungskosten | | | | | |
| Anpassung* | – | 91 | (173) | – | (3.957) |
| Schluss-NIW | 85.704.469 | 242.469.575 | 7.887.138 | 83.495.673 | 635.111.887 |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

In nachfolgender Tabelle wird die Differenz zwischen dem veröffentlichten NIW und dem NIW aufgeführt, der im Jahresabschluss zum 30. Juni 2022 offengelegt wird:

| | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD |
|---------------------------------|--|---|---------------------------------------|---|--|
| Veröffentlichter NIW | 399.340.655 | 189.904.095 | 72.029.411 | 78.100.371 | 154.655.729 |
| Auflegungskosten | | | | | |
| Anpassung* | (9.152) | (2.439) | (2.439) | (2.449) | (640) |
| Schluss-NIW | 399.331.503 | 189.901.656 | 72.026.972 | 78.097.922 | 154.655.089 |

| | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund USD | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable Alken Fund GBP | Pacific North of pacific Longevity and Social Change Fund USD | XXX Fund USD |
|---------------------------------|--|---|--|---|-------------------|
| Veröffentlichter NIW | 48.570.576 | 160.255.959 | 15.424.591 | 35.530.363 | 19.930.047 |
| Auflegungskosten | | | | | |
| Anpassung* | (12.114) | (45.735) | (4.840) | (23.440) | 308 |
| Schluss-NIW | 48.558.462 | 160.210.224 | 15.419.751 | 35.506.923 | 19.930.355 |

Die Rückstellung für Auflegungskosten wurde vollständig als Aufwand erfasst.

**Aufgelegt am 10. Juni 2022.

In nachfolgender Tabelle wird die Differenz zwischen dem veröffentlichten NIW und dem NIW aufgeführt, der im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2021 offengelegt wird:

| | Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund USD |
|---------------------------------|--|--|---|--|--|
| Veröffentlichter NIW | 100.585.068 | 257.244.314 | 10.230.338 | 77.875.334 | 634.360.778 |
| Auflegungskosten | | | | | |
| Anpassung* | – | (4.084) | (1.033) | – | (6.068) |
| Schluss-NIW | 100.585.068 | 257.240.230 | 10.229.305 | 77.875.334 | 634.354.710 |

| | dVAM Global Equity Income PCP Fund USD | dVAM Balanced Active PCP Fund GBP | dVAM Growth Active PCP Fund GBP | dVAM Cautious Active PCP Fund GBP | Pacific G10 Macro Rates Fund USD |
|---------------------------------|--|---|---------------------------------------|---|--|
| Veröffentlichter NIW | 378.650.530 | 208.565.028 | 72.794.677 | 86.395.911 | 164.747.181 |
| Auflegungskosten | | | | | |
| Anpassung* | (10.579) | (3.367) | (3.367) | (3.377) | (2.775) |
| Schluss-NIW | 378.639.951 | 208.561.661 | 72.791.310 | 86.392.534 | 164.744.406 |

| | dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund USD | dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD | Pacific MA Sustainable Balanced Fund ⁽¹⁾ GBP | Pacific Longevity and Social Change Fund ⁽²⁾ USD |
|---------------------------------|--|---|--|--|
| Veröffentlichter NIW | 40.108.653 | 170.796.967 | 12.751.922 | 26.781.818 |
| Auflegungskosten | | | | |
| Anpassung* | (14.199) | (51.202) | (6.820) | (32.413) |
| Schluss-NIW | 40.094.454 | 170.745.765 | 12.745.102 | 26.749.405 |

Die Rückstellung für Auflegungskosten wurde vollständig als Aufwand erfasst.

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

⁽²⁾ Aufgelegt am 28. Dezember 2021.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

6. EFFIZIENTES PORTFOLIOMANAGEMENT

Der Anlageverwalter und die Unteranlageverwalter dürfen für die Fonds und vorbehaltlich der in den OGAW-Vorschriften enthaltenen Bedingungen und Grenzen Techniken und Instrumente im Zusammenhang mit Wertpapieren zu Absicherungszwecken (um den Fonds vor Schwankungen des Marktwerts oder Fremdwährungsrisiken zu schützen oder die daraus resultierende Haftung so gering wie möglich zu halten) oder für eine effiziente Portfolioverwaltung verwenden.

Die Fonds können Wertpapierleihverträge abschließen, die den von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen unterliegen und ausschließlich der effizienten Portfolioverwaltung dienen.

Im Berichtszeitraum wurden Devisentermingeschäfte, Terminkontrakte, FX-Optionen und Swap-Geschäfte zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung ab, um die Währung und das Marktrisiko abzusichern und/oder zu Anlagezwecken. Einzelheiten zu den am Ende des Berichtszeitraums offenen Transaktionen sind im Anlagenverzeichnis enthalten.

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN

Bemessungshierarchie

Die Gesellschaft ordnet die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in eine Bewertungshierarchie ein, die die bei der Bewertung verwendeten maßgeblichen Parameter angibt.

Die Bemessungshierarchie besteht aus folgenden Ebenen:

- Ebene 1: Kursnotierungen (nicht korrigierte) an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Ebene 2: Andere Inputfaktoren als die Kursnotierungen in Ebene 1, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit festgestellt werden können, entweder direkt (als Preise) oder indirekt (von den Preisen abgeleitet).
- Ebene 3: Bestimmte Inputfaktoren zum Vermögenswert oder zur Verbindlichkeit beruhen nicht auf beobachtbaren Marktdaten (nicht beobachtbare Angaben).

Die Ebene in der Bemessungshierarchie, in der die Zeitwertbewertung gesamthaft kategorisiert wird, wird auf der Grundlage des Eingangsparameters auf der tiefsten Ebene festgelegt, die für die Zeitwertbewertung in vollem Umfang entscheidend ist. Zu diesem Zweck wird die Signifikanz eines Eingangsparameters vollumfänglich gegenüber der Zeitwertbewertung beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Stufe 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Signifikanz eines bestimmten Inputs für die vollumfängliche Zeitwertbewertung erfordert eine Beurteilung, welche die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren berücksichtigt.

Um zu bestimmen, was „beobachtbar“ ist, benötigt der Anlageverwalter erhebliches Urteilsvermögen. Nach Ansicht der Gesellschaft sind beobachtbare Daten jene Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig bekannt gegeben oder aktualisiert, zuverlässig und überprüfbar sind, nicht geschützt sind und nicht von unabhängigen Stellen zur Verfügung gestellt werden, die an dem betreffenden Markt aktiv beteiligt sind.

Jede Klasse Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in der Darstellung der Finanzlage nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, für die jedoch ein beizulegender Zeitwert veröffentlicht wird, erfordert IFRS 13, dass die Gesellschaft die Ebene innerhalb der Bemessungshierarchie offenlegt, in die die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts kategorisiert würde ebenso wie eine Beschreibung der Bewertungsmethode und der bei der Methode verwendeten Inputs.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert geführt werden, werden als amortisierte Kosten verbucht; deren Buchwerte sind eine angemessene Schätzung des beizulegenden Zeitwerts.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten Einlagen bei Banken und andere kurzfristige Anlagen auf einem aktiven Markt und werden in Ebene 1 eingestuft.

Die Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen und sonstigen Forderungen beinhalten die vertraglich vereinbarten Beträge für die Abwicklung von Transaktionen und andere Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschaft.

Die Verbindlichkeiten aus dem Verkauf von Anlagen und die sonstigen Verbindlichkeiten stellen die vertraglichen Beträge und Verbindlichkeiten der Gesellschaft aus der Abwicklung von Transaktionen und die Kosten dar. Alle Salden zu Forderungen und Verbindlichkeiten werden in Ebene 2 eingestuft.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 2022 zusammengefasst (Fortsetzung):

| | Ebene 1 | Ebene 2 | Ebene 3 | Gesamt |
|--|-------------------|----------------|----------|-------------------|
| | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 71.845.213 | – | – | 71.845.213 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 177.761 | – | 177.761 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 64.130 | – | – | 64.130 |
| Gesamt | 71.909.343 | 177.761 | – | 72.087.104 |

| | | | | |
|---|-----------------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | (369.396) | – | (369.396) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (28.193) | – | – | (28.193) |
| Gesamt | (28.193) | (369.396) | – | (397.589) |

| | Ebene 1 | Ebene 2 | Ebene 3 | Gesamt |
|--|--------------------|----------------|----------|--------------------|
| | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 200.128.098 | – | – | 200.128.098 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 318.487 | – | 318.487 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 114.345 | – | – | 114.345 |
| Gesamt | 200.242.443 | 318.487 | – | 200.560.930 |

| | | | | |
|--|-----------------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (728.541) | – | (728.541) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (37.587) | – | – | (37.587) |
| Gesamt | (37.587) | (728.541) | – | (766.128) |

| | Ebene 1 | Ebene 2 | Ebene 3 | Gesamt |
|--|------------------|---------------|----------|------------------|
| | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 6.842.252 | – | – | 6.842.252 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 31.748 | – | 31.748 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 2.373 | – | – | 2.373 |
| Gesamt | 6.844.625 | 31.748 | – | 6.876.373 |

| | | | | |
|--|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (53.612) | – | (53.612) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | – | – | – | – |
| Gesamt | – | (53.612) | – | (53.612) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 2022 zusammengefasst (Fortsetzung):

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 67.927.776 | – | – | 67.927.776 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 85.557 | – | 85.557 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 7.989 | – | – | 7.989 |
| Gesamt | 67.935.765 | 85.557 | – | 68.021.322 |

| | | | | |
|--|----------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (150.563) | – | (150.563) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | – | – | – | – |
| Gesamt | – | (150.563) | – | (150.563) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 580.116.690 | – | – | 580.116.690 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 2.698.854 | – | 2.698.854 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | – | 234.889 | – | 234.889 |
| Gesamt | 580.116.690 | 2.933.743 | – | 583.050.433 |

| | | | | |
|--|----------|--------------------|----------|--------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (72.093) | – | (72.093) |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | – | (1.695.128) | – | (1.695.128) |
| Gesamt | – | (1.767.221) | – | (1.767.221) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 391.736.440 | – | – | 391.736.440 |
| Gesamt | 391.736.440 | – | – | 391.736.440 |

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| dVAM Balanced Active PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 179.636.389 | – | – | 179.636.389 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 79.635 | – | 79.635 |
| Gesamt | 179.636.389 | 79.635 | – | 179.716.024 |

| | | | | |
|--|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (84.782) | – | (84.782) |
| Gesamt | – | (84.782) | – | (84.782) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 2022 zusammengefasst (Fortsetzung):

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| dVAM Growth Active PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 68.194.275 | – | – | 68.194.275 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 26.118 | – | 26.118 |
| Gesamt | 68.194.275 | 26.118 | – | 68.220.393 |

| | | | | |
|--|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (30.237) | – | (30.237) |
| Gesamt | – | (30.237) | – | (30.237) |

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| dVAM Cautious Active PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 70.095.159 | – | – | 70.095.159 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 35.167 | – | 35.167 |
| Gesamt | 70.095.159 | 35.167 | – | 70.130.326 |

| | | | | |
|--|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (61.060) | – | (61.060) |
| Gesamt | – | (61.060) | – | (61.060) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Pacific G10 Macro Rates Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 189.160.180 | – | – | 189.160.180 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 6.930.965 | – | 6.930.965 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 5.781.589 | – | – | 5.781.589 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionen | – | 5.248.014 | – | 5.248.014 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | – | 136.368.025 | – | 136.368.025 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | – | 23.230.252 | – | 23.230.252 |
| Gesamt | 194.941.769 | 171.777.256 | – | 366.719.025 |

| | | | | |
|--|--------------------|----------------------|----------|----------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (1.780.957) | – | (1.780.957) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (2.774.758) | – | – | (2.774.758) |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen | – | (2.362.305) | – | (2.362.305) |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | – | (157.321.880) | – | (157.321.880) |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | – | (9.962.353) | – | (9.962.353) |
| Gesamt | (2.774.758) | (171.427.495) | – | (174.202.253) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 2022 zusammengefasst (Fortsetzung):

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 45.121.851 | – | – | 45.121.851 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 16.990 | – | 16.990 |
| Gesamt | 45.121.851 | 16.990 | – | 45.138.841 |

| | | | | |
|--|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (42.721) | – | (42.721) |
| Gesamt | – | (42.721) | – | (42.721) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 158.849.400 | – | – | 158.849.400 |
| Gesamt | 158.849.400 | – | – | 158.849.400 |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Pacific MA Sustainable - Balanced Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 13.707.826 | – | – | 13.707.826 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 5.222 | – | 5.222 |
| Gesamt | 13.707.826 | 5.222 | – | 13.713.048 |

| | | | | |
|--|----------|-----------------|----------|-----------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (40.345) | – | (40.345) |
| Gesamt | – | (40.345) | – | (40.345) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Pacific Longevity and Social Change Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 34.080.498 | – | – | 34.080.498 |
| Gesamt | 34.080.498 | – | – | 34.080.498 |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| XXX Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 18.702.108 | – | – | 18.702.108 |
| Gesamt | 18.702.108 | – | – | 18.702.108 |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Es gibt keine größeren Überträge zwischen den Ebenen der Bemessungshierarchie im Berichtszeitraum.

Am 30. Juni 2022 waren keine Wertpapiere in Ebene 3 eingestuft.

Überträge zwischen verschiedenen Ebenen der Bewertungshierarchie gelten am Ende des Berichtszeitraums erfolgt, wenn es Veränderungen bei der für die Bewertung einer Anlage verwendeten Kursquelle oder der Methode gegeben hat, die eine Änderung der Ebene gemäß IFRS 13 auslösen.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2021 zusammengefasst:

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 93.037.028 | – | – | 93.037.028 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 296.060 | – | 296.060 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 66.296 | – | – | 66.296 |
| Gesamt | 93.103.324 | 296.060 | – | 93.399.384 |

| | | | | |
|---|-----------------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | – | (258.395) | – | (258.395) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (20.902) | – | – | (20.902) |
| Gesamt | (20.902) | (258.395) | – | (279.297) |

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 235.138.260 | – | – | 235.138.260 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 584.375 | – | 584.375 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 116.476 | – | – | 116.476 |
| Gesamt | 235.254.736 | 584.375 | – | 235.839.111 |

| | | | | |
|--|-----------------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (736.331) | – | (736.331) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (38.405) | – | – | (38.405) |
| Gesamt | (38.405) | (736.331) | – | (774.736) |

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 9.366.694 | – | – | 9.366.694 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 65.970 | – | 65.970 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 1.898 | – | – | 1.898 |
| Gesamt | 9.368.592 | 65.970 | – | 9.434.562 |

| | | | | |
|--|--------------|-----------------|----------|-----------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (73.853) | – | (73.853) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (682) | – | – | (682) |
| Gesamt | (682) | (73.853) | – | (74.535) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2021 zusammengefasst (Fortsetzung):

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 71.405.704 | – | – | 71.405.704 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 92.774 | – | 92.774 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 4.874 | – | – | 4.874 |
| Gesamt | 71.410.578 | 92.774 | – | 71.503.352 |

| | | | | |
|--|----------------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (292.900) | – | (292.900) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (1.774) | – | – | (1.774) |
| Gesamt | (1.774) | (292.900) | – | (294.674) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 564.476.609 | – | – | 564.476.609 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 254.535 | – | 254.535 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | – | 1.621.081 | – | 1.621.081 |
| Gesamt | 564.476.609 | 1.875.616 | – | 566.352.225 |

| | | | | |
|--|----------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (1.387) | – | (1.387) |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | – | (181.037) | – | (181.037) |
| Gesamt | – | (182.424) | – | (182.424) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 369.084.733 | – | – | 369.084.733 |
| Gesamt | 369.084.733 | – | – | 369.084.733 |

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| dVAM Balanced Active PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 202.555.412 | – | – | 202.555.412 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 12.931 | – | 12.931 |
| Gesamt | 202.555.412 | 12.931 | – | 202.568.343 |

| | | | | |
|--|----------|--------------------|----------|--------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (1.022.707) | – | (1.022.707) |
| Gesamt | – | (1.022.707) | – | (1.022.707) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2021 zusammengefasst (Fortsetzung):

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| dVAM Growth Active PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 70.706.053 | – | – | 70.706.053 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 11.186 | – | 11.186 |
| Gesamt | 70.706.053 | 11.186 | – | 70.717.239 |

| | | | | |
|--|----------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (479.377) | – | (479.377) |
| Gesamt | – | (479.377) | – | (479.377) |

| | Ebene 1 GBP | Ebene 2 GBP | Ebene 3 GBP | Gesamt GBP |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| dVAM Cautious Active PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 80.259.525 | – | – | 80.259.525 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 1.092 | – | 1.092 |
| Gesamt | 80.259.525 | 1.092 | – | 80.260.617 |

| | | | | |
|--|----------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (401.705) | – | (401.705) |
| Gesamt | – | (401.705) | – | (401.705) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Pacific G10 Macro Rates Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 251.093.988 | – | – | 251.093.988 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 3.315.081 | – | 3.315.081 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 3.810.435 | – | – | 3.810.435 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Optionen | – | 3.417.175 | – | 3.417.175 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaps | – | 56.390.802 | – | 56.390.802 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions | – | 4.978.457 | – | 4.978.457 |
| Gesamt | 254.904.423 | 68.101.515 | – | 323.005.938 |

| | | | | |
|--|--------------------|---------------------|----------|---------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (587.384) | – | (587.384) |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (5.107.128) | – | – | (5.107.128) |
| Nicht realisierte Verluste aus Optionen | – | (1.337.113) | – | (1.337.113) |
| Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften | – | (58.586.791) | – | (58.586.791) |
| Nicht realisierte Verluste aus Swaptions | – | (2.487.643) | – | (2.487.643) |
| Gesamt | (5.107.128) | (62.998.931) | – | (68.106.059) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2021 zusammengefasst (Fortsetzung):

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 38.747.633 | – | – | 38.747.633 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 153.539 | – | 153.539 |
| Gesamt | 38.747.633 | 153.539 | – | 38.901.172 |

| | | | | |
|--|----------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (198.106) | – | (198.106) |
| Gesamt | – | (198.106) | – | (198.106) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 168.917.609 | – | – | 168.917.609 |
| Gesamt | 168.917.609 | – | – | 168.917.609 |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Pacific MA Sustainable - Balanced Fund⁽¹⁾ | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 11.665.671 | – | – | 11.665.671 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten | – | 27.130 | – | 27.130 |
| Gesamt | 11.665.671 | 27.130 | – | 11.692.801 |

| | | | | |
|--|----------|------------------|----------|------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten: | | | | |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten | – | (107.970) | – | (107.970) |
| Gesamt | – | (107.970) | – | (107.970) |

| | Ebene 1 USD | Ebene 2 USD | Ebene 3 USD | Gesamt USD |
|--|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Pacific Longevity and Social Change Fund⁽²⁾ | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 25.569.505 | – | – | 25.569.505 |
| Gesamt | 25.569.505 | – | – | 25.569.505 |

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

⁽²⁾ Aufgelegt am 28. Oktober 2021.

Es gab keine nennenswerten Übergänge zwischen Ebene 1 und Ebene 2 der Bemessungshierarchie im Geschäftsjahr.

Am 31. Dezember 2021 waren keine Wertpapiere in Ebene 3 eingestuft.

Überträge zwischen verschiedenen Ebenen der Bewertungshierarchie gelten am Ende des Berichtszeitraums erfolgt, wenn es Veränderungen bei der für die Bewertung einer Anlage verwendeten Kursquelle oder der Methode gegeben hat, die eine Änderung der Ebene gemäß IFRS 13 auslösen.

8. SOFT COMMISSIONS

In den am 30. Juni 2022 endenden sechs Monaten und in dem am 31. Dezember 2021 beendeten Geschäftsjahr gab es keine Soft-Commissions-Vereinbarungen.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Gebühr des Anlageverwalters

Der Anlageverwalter ist berechtigt, eine Jahresgebühr zu erheben, die dem Prozentsatz des Nettoinventarwerts entspricht, der jeder Anteilsklasse zuzuordnen ist, und die den unten aufgeführten Höchstbetrag nicht überschreiten darf. Die Gebühren des Anlageverwalters sind täglich auf der Basis des NIW des Vortages für jede Klasse aufgelaufen und wurden jeden Monat nachträglich bezahlt. Der Anlageverwalter kann die Verwaltungsgebühr ganz oder teilweise an den Unteranlageverwalter bezahlen. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen während eines beliebigen Zeitraums beschließen, ohne Mitteilung an die Anteilinhaber auf einen Teil seiner Gebühren für den Fonds oder eine Klasse zu verzichten.

Ein Teil der Gebühren des Anlageverwalters für die Fondsreihe dVAM wird für Produktberatungsdienstleistungen gemäß dem Vertrag mit dem Fonds an dVAM gezahlt.

Angaben zu den zum Höchstanteil geltenden Gebührensätze für aktive Anteilsklassen, sind im Folgenden aufgeführt:

| Gebührensatz des Anlageverwalters | Pacific | Pacific | Pacific | Pacific | Pacific North | Pacific G10 |
|--------------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| | Multi-Asset | Multi-Asset | Multi-Asset | Multi-Asset | of South EM | Macro Rates |
| | Accumulator – | Accumulator | Accumulator – | Accumulator – | All Cap | Macro Rates |
| | Conservative | – Core | Defensive | Plus | Equity | Fund |
| Fund | Fund | Fund | Fund | Fund | Fund | Fund |
| GBP | GBP | GBP | GBP | GBP | USD | USD |
| AUD DI Hedged Klasse | – | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| AUD I Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| EUR A Hedged Klasse | – | 0,95% | – | 0,95% | – | – |
| EUR C Hedged Klasse | 0,85% | 0,85% | – | 0,85% | – | – |
| EUR D1 Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| EUR D3 Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| EUR E Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | – | – |
| EUR I Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| EUR Z Hedged Accumulation Klasse | – | – | – | – | – | 0,60% |
| GBP A Unhedged Klasse | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | – | – |
| GBP B Unhedged Klasse | – | 0,95% | 0,95% | – | – | – |
| GBP C Unhedged Klasse | 0,85% | 0,85% | – | 0,85% | – | – |
| GBP D1 Unhedged Klasse | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | – | – |
| GBP D2 Unhedged Klasse | 0,65% | 0,65% | 0,65% | 0,65% | – | – |
| GBP D3 Unhedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| GBP E Unhedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| GBP F Unhedged Klasse | 1,50% | 1,50% | – | – | – | – |
| GBP G Unhedged Klasse | 1,50% | 1,50% | – | – | – | – |
| GBP I Unhedged Accumulation Klasse | – | – | – | – | 0,75% | – |
| GBP I Unhedged Distribution Klasse | – | – | – | – | 0,75% | – |
| GBP I Unhedged Klasse | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | – | – |
| GBP J Unhedged Klasse | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | – | – |
| GBP R2 Unhedged Accumulation Klasse | – | – | – | – | 0,75% | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Gebühr des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Angaben zu den zum Höchstanteil geltenden Gebührensätzen für aktive Anteilsklassen, sind im Folgenden aufgeführt (Fortsetzung):

| Gebührensatz des Anlageverwalters | Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund | Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund | Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund | Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund | Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | Pacific G10 Macro Rates Fund |
|-------------------------------------|---|---|--|---|---|------------------------------|
| | GBP | GBP | GBP | GBP | USD | USD |
| GBP R2 Unhedged Distribution Klasse | – | – | – | – | 0,75% | – |
| GBP Z Hedged Accumulation Klasse | – | – | – | – | – | 0,60% |
| GBP Z Unhedged Klasse | 0,35% | 0,35% | – | 0,35% | 0,60% | – |
| GBP Z Unhedged Distribution Klasse | – | – | – | – | 0,60% | – |
| SGD D2 Hedged Klasse | – | 0,65% | – | – | – | – |
| USD A Hedged Klasse | 0,95% | 0,95% | 0,95% | 0,95% | – | – |
| USD B Hedged Klasse | – | 0,95% | 0,95% | – | – | – |
| USD C Hedged Klasse | 0,85% | 0,85% | – | 0,85% | – | – |
| USD D1 Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| USD D2 Hedged Klasse | 0,65% | 0,65% | 0,67% | – | – | – |
| USD D3 Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | – | 0,67% | – | – |
| USD E Hedged Klasse | – | 0,67% | – | – | – | – |
| USD F Hedged Klasse | 1,50% | 1,50% | – | – | – | – |
| USD G Hedged Klasse | 1,50% | 1,50% | – | – | – | – |
| USD I Hedged Klasse | 0,67% | 0,67% | 0,67% | 0,67% | – | – |
| USD R2 Unhedged Accumulation Klasse | – | – | – | – | – | 0,60% |

| Gebührensatz des Anlageverwalters | Pacific MA Sustainable - Balanced Fund | Pacific Longevity and Social Change Fund | XXX Fund |
|------------------------------------|--|--|----------|
| | GBP | GBP | USD |
| GBP A Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| GBP J Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| EUR A Hedged Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| USD A Hedged Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| GBP D1 Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| USD D1 Hedged Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| GBP D3 Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| GBP E Class | 0,75% | 0,75% | – |
| EUR E Hedged Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| USD E Hedged Klasse | 0,75% | 0,75% | – |
| Z Klasse | 0,75% | 0,75% | 0,85% |
| Klasse für institutionelle Anleger | 0,75% | 0,75% | 1,00% |
| GBP R1 Accumulation Klasse | – | 1,50% | – |
| USD R1 Accumulation Klasse | – | 1,50% | – |
| Anteilsklassen für Privatkunden | – | – | 1,00% |
| Anteilsklassen für Privatkunden | – | – | 1,50% |
| Anteilsklassen für Privatkunden | – | – | 1,50% |

¹⁾Aufgelegt am 10. Juni 2022.

*Die kombinierte Anlageverwaltungsgebühr wird zwischen Anlageverwalter, Unteranlageverwalter und Produktberater aufgeteilt.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Gebühr des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Angaben zu den zum Höchstanteil geltenden Gebührensätzen für aktive Anteilklassen, sind im Folgenden aufgeführt (Fortsetzung):

| Kombinierte Anlageverwaltungsgebühr* | dVAM | dVAM | dVAM | dVAM | dVAM | dVAM |
|---|---------------|------------|------------|------------|-------------|--------------|
| | Global Equity | Balanced | Growth | Cautious | Diversified | Global |
| | Income PCP | Active PCP | Active PCP | Active PCP | Liquid | Equity Focus |
| | Fund | Fund | Fund | Fund | PCP Fund | PCP Fund |
| | USD | GBP | GBP | GBP | GBP | USD |
| AUD A1 Hedged Klasse | – | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 1,00% | – |
| AUD A2 Unhedged Accumulation Klasse | 1,00% | – | – | – | – | – |
| EUR A1 Hedged Klasse | – | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 1,00% | 1,00% |
| EUR A2 Unhedged Distribution Klasse | 1,00% | – | – | – | – | – |
| EUR B1 Hedged Klasse | – | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 1,00% | 1,00% |
| EUR B2 Unhedged Distribution Klasse | 1,00% | – | – | – | – | – |
| EUR D1 Hedged Klasse | – | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | – |
| EUR D2 Unhedged Distribution Klasse | 1,75% | – | – | – | – | – |
| EUR E1 Hedged Klasse | – | 1,75% | 1,75% | – | 1,75% | 1,75% |
| EUR E2 Unhedged Distribution Klasse | 1,75% | – | – | – | – | – |
| EUR R1 Unhedged Accumulation Klasse | 1,85% | – | – | – | – | – |
| EUR R1 Hedged Klasse | – | 1,85% | 1,85% | 1,85% | – | – |
| GBP A1 Unhedged Klasse | – | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 1,00% | 1,00% |
| GBP A2 Unhedged Distribution Klasse | 1,00% | – | – | – | – | – |
| GBP B1 Unhedged Klasse | – | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 1,00% | 1,00% |
| GBP B2 Unhedged Distribution Klasse | 1,00% | – | – | – | – | – |
| GBP D1 Unhedged Klasse | – | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% |
| GBP D2 Unhedged Distribution Klasse | 1,75% | – | – | – | – | – |
| GBP E1 Unhedged Klasse | – | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% |
| GBP E2 Unhedged Distribution Klasse | 1,75% | – | – | – | – | – |
| GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse | 1,85% | – | – | – | – | – |
| GBP R1 Unhedged Klasse | – | 1,85% | 1,85% | 1,85% | – | – |
| USD A1 Hedged Klasse | – | 0,75% | 0,75% | 0,75% | 1,00% | 1,00% |
| USD A2 Unhedged Distribution Klasse | 1,00% | – | – | – | – | – |
| USD B1 Hedged Klasse | – | 0,75% | 0,75% | – | 1,00% | 1,00% |
| USD B2 Unhedged Distribution Klasse | 1,00% | – | – | – | – | – |
| USD D1 Hedged Klasse | – | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% |
| USD D2 Unhedged Distribution Klasse | 1,75% | – | – | – | – | – |
| USD E1 Hedged Klasse | – | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% | 1,75% |
| USD E2 Unhedged Distribution Klasse | 1,75% | – | – | – | – | – |
| USD R1 Unhedged Accumulation Klasse | 1,85% | – | – | – | – | – |
| USD R1 Hedged Klasse | – | 1,85% | 1,85% | 1,85% | – | – |

*Die kombinierte Anlageverwaltungsgebühr wird zwischen Anlageverwalter, Unteranlageverwalter und Produktberater aufgeteilt.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Gebühr des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 9.631.864 USD (30. Dezember 2021: 8.514.427 USD) wurden den Fonds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 belastet, wovon 4.431.838 USD (30. Juni 2021: 3.642.210 USD) am Ende des Geschäftsjahrs noch zu zahlen waren.

Gebühr der Verwaltungsgesellschaft

Die Depotbank hat Anspruch auf den Erhalt einer Gebühr von 0,02% pro Jahr des Nettoinventarwerts des Fonds, wobei eine jährliche Mindestgebühr von USD 15.000 vorgegeben ist. Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft basiert auf einer gleitenden Skala, die auf das Gesamtvermögen aller Fonds angewandt wird, vorbehaltlich einer jährlichen Mindestgebühr von 50.000 € für einen einzelnen Fonds und einer jährlichen Mindestgebühr von 10.000 € für jeden von fünf weiteren Fonds sowie 7.500 € pro Jahr für jeden weiteren Fonds.

Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft unterliegt gegebenenfalls der Mehrwertsteuer. Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft wird täglich berechnet und abgegrenzt und wird monatlich rückwirkend bezahlt.

Der Manager hat Anspruch darauf, dass ihm von der Gesellschaft aus dem Vermögen des betreffenden Fonds die angemessenen Auslagen, die ihm ordnungsgemäß entstanden sind, sowie die Mehrwertsteuer auf alle an ihn oder von ihm zu zahlenden Gebühren und Auslagen erstattet werden.

Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 70,737 USD (30. Dezember 2021: 4.816.371 USD) wurden den Fonds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2022 belastet, wovon 51,738 USD (30. Juni 2021: 1.828.094 USD) am Ende des Geschäftsjahrs noch zu zahlen waren.

Honorar der Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrats haben für ihre Leistung Anspruch auf eine Vergütung, deren Höhe vom Verwaltungsrat bestimmt wird. Die Summe der nicht durch den Verwaltungsrat zu genehmigenden Honorare für den Verwaltungsrat beträgt jedoch maximal 100.000 EUR. Der Verwaltungsrat kann unter anderem auch Reise-, Hotel- und sonstige Kosten in Rechnung stellen, die ihm ordnungsgemäß durch die Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrats oder in Verbindung mit den Geschäftstätigkeiten der Gesellschaft entstehen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben in den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2022 Honorare in Höhe von 33.669 US-Dollar erhalten (30. Juni 2021: USD 37.315 Am Ende des Berichtszeitraums belief sich die an den Verwaltungsrat zu zahlende Vergütung auf 34.976 USD (31. Dezember 2021: USD 36.558 Verwaltungsratsgebühren fallen nur für unabhängige Verwaltungsratsmitglieder an.

Kostenobergrenze

Mit der Einführung einer Kostenobergrenze soll sichergestellt werden, dass die Gesamtkosten der Fonds einen bestimmten Grenzwert nicht überschreiten. Alle Ausgaben, mit Ausnahme der Vertriebsgebühren, unterliegen dieser Kostenobergrenze. Sie wird anhand unterschiedlicher Sätze für die einzelnen Anteilklassen berechnet. Die Sätze liegen zwischen 0,60 % und 2,65 % des durchschnittlichen täglichen NIW.

Die Kostenobergrenze für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022 beträgt USD 369.540 (30. Juni 2021: USD 157.970 Am Ende des Berichtszeitraums waren USD 837.210 (31. Dezember 2021: 430.596 USD) noch zu zahlen.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2022 | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------|--|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---------------|------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | Juni 2022 GBP | | |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters | GBP Z Klasse Unhedged | – | – | – | (1) |

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile am Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2022 | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---------------|------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | Juni 2022 GBP | | |
| John Beckwith | Pacific Group Company | EUR D1 Class Hedged | 1.058 | 10.174 | – | – |

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2022 | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|---------------------------------------|---|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------------|---------------|------------------|
| | | | Juni 2022 | Juni 2022 GBP | | |
| John Beckwith | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters Partner, | AUD I Hedged Klasse | 5.229 | 42.518 | – | – |
| Freddie Streeter | Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z Klasse Unhedged | 3.613 | 50.652 | – | (6.363) |
| Pacific Asset Management Services LLP | Group Services Company | AUD I Klasse Unhedged | 960 | 9.121 | 960 | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|--|--|------------------------------|-------------------------------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2022 GBP | | |
| Pacific North of South EM All Cap Pacific Multi Asset | Delaware Fund Vom Anlageverwalter verwalteter | GBP Z Accumulation Klasse | – | – | – | (5.011.009) |
| Accumulator - Defensive Fund Pacific Multi Asset | Teilfonds Vom Anlageverwalter verwalteter | GBP Z Accumulation Klasse | 7.191 | 105.431 | – | (8.915) |
| Accumulator - Conservative Fund Pacific Multi Asset | Teilfonds Vom Anlageverwalter verwalteter | GBP Z Accumulation Klasse | 135.471 | 1.986.212 | – | (112.291) |
| Accumulator - Core Fund Pacific Multi Asset | Teilfonds Vom Anlageverwalter verwalteter | GBP Z Accumulation Klasse | 683.149 | 10.016.039 | – | (275.827) |
| Accumulator - Plus Fund Pacific Investments Management | Teilfonds Vom Anlageverwalter verwalteter Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters Partner, | GBP Z Accumulation Klasse | 276.776 | 4.057.980 | – | (128.134) |
| Nick Lemis | Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP I Distribution Klasse | 3 | 33 | – | – |
| | | | 2.347 | 29.326 | – | (9) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Global Equity Income PCP Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | Beizulegender Zeitwert 30. | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|---|--|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | Juni 2022 GBP | | |
| Pacific Asset Management Services LLP | Group Services Company | IP (EUR) Unhedged Accumulation | 1.000 | 10.415 | – | – |
| Pacific Asset Management Services LLP | Group Services Company | Unhedged Accumulation | 1.569 | 11.438 | 1.569 | – |
| Pacific Asset Management Services LLP | Group Services Company | IP (GBP) Unhedged Accumulation | 1.000 | 12.202 | – | – |
| Shayne Dunlap | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 73.377 | 922.103 | – | – |
| Matt Lamb | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 55.184 | 693.481 | – | (35) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Defensive Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 48.472 | 609.140 | – | (18.665) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Conservative Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 636.037 | 7.992.905 | – | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Core Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 1.199.674 | 15.075.968 | – | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Plus Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 129.729 | 1.630.264 | – | (67.140) |
| Pacific Multi Asset Sustainable - Balanced Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 71.471 | 898.154 | 12.811 | – |
| Ben Sears | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 2.260 | 28.401 | – | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung):

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2022 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|--|--|---------------------------------------|-------------------------------|---------------|--|---------------|------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | 30. Juni 2022 | | | |
| Richard Marshall | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 50.000 | 50.000 | 628.336 | – | – |
| Oleg Gustap | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 1.004 | 1.004 | 12.617 | – | – |
| JL Beckwith Charitable Trust | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | Z (USD), Unhedged Accumulation Klasse | 24.998 | 24.998 | 267.154 | – | – |
| MC Trustees Private Pension re Sir John J.L. BECKWITH 1986 | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | Z (USD), Unhedged Accumulation Klasse | 50.000 | 50.000 | 534.350 | – | – |
| CHILDREN'S SETTLEMENT TRUST | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | Z (USD), Unhedged Accumulation Klasse | 24.998 | 24.998 | 267.154 | – | – |

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific MA Sustainable – Balanced Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2022 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------|--|---------------|-------------------------------|---------------|--|---------------|------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | 30. Juni 2022 | | | |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters | J GBP) Klasse | – | – | – | – | (500) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Zum 30. Dezember 2022 hielten die folgenden verbundenen Parteien direkt oder indirekt Anteile am Pacific Longevity and Social Change Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2022 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|--|---|----------------------------|-------------------------------------|--|---|------------------|---------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | | | | |
| Pacific Investments Management Pacific Asset Management Services LLP | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | Z EUR) Aktienklasse | 119.000 | | 1.067.708 | – | – |
| Mark Johnson | Group Services Company Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters | GBP R1 Accumulation Klasse | 1.000 | | 10.697 | – | – |
| Ben Sears | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 25.000 | | 265.823 | – | – |
| Freddie Streeter | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 4.734 | | 50.332 | – | (13) |
| Richard Marshall | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 7.489 | | 79.628 | – | (234) |
| Matt Lamb | Verwaltungsratsmitglied und CEO des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 1.000 | | 10.633 | – | – |
| Nick Lemis | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 24.385 | | 259.289 | – | – |
| Dani Saurymper | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 2.565 | | 27.269 | – | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Defensive Fund | Partnerschaftlich verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 14.463 | | 153.780 | – | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Conservative Fund | Partnerschaftlich verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 10.553 | | 112.212 | – | (8.711) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Core Fund | Partnerschaftlich verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 197.556 | | 2.100.593 | – | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Plus Fund | Partnerschaftlich verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 700.044 | | 7.443.512 | 255.364 | – |
| | | | 393.041 | | 4.179.168 | 75.281 | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Zum 30. Dezember 2022 hielten die folgenden verbundenen Parteien direkt oder indirekt Anteile am Pacific Longevity and Social Change Fund (Fortsetzung):

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | Beizulegender Zeitwert 30. | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|--|--|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | Juni 2022 GBP | | |
| Pacific Multi Asset Sustainable - Balanced Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 53.204 | 565.715 | 13.979 | – |

Am 30. Juni 2022 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | Beizulegender Zeitwert 30. | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|---|--|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------|---------------------|
| | | | 30. Juni 2022 | Juni 2022 GBP | | |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Defensive Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP I Distribution Klasse | 6.190 | 72.017 | 6.190 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Conservative Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP I Distribution Klasse | 116.182 | 1.351.700 | 116.182 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Core Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP I Distribution Klasse | 373.756 | 4.348.398 | 373.756 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Plus Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP I Distribution Klasse | 234.999 | 2.734.060 | 234.999 | – |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|---------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Dezember 2021 | | | |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmit glied des Anlageverwalters | GBP Z Klasse Unhedged | – | – | – | – | (5.108) |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmit glied des Anlageverwalters | EUR I Klasse Hedged | – | – | – | – | (8.637) |

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------------|---|--------------------------|-------------------------------------|---------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Dezember 2021 | | | |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmit glied des Anlageverwalters | GBP Z Klasse Unhedged | 1 | – | – | – | (7.655) |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmit glied des Anlageverwalters | EUR I Klasse Hedged | – | – | – | – | (6.100) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------|--|---------------|------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | | |
| John Beckwith | Pacific Group Company | GBP J Unhedged Klasse | 1.058 | 10.655 | – | – |

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------|--|-----------------------|-------------------------------|--|---------------|------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | | |
| Ben Sears | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z Klasse Unhedged | – | – | – | (3.657) |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters | GBP Z Klasse Unhedged | – | – | – | (5.116) |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters | USD I Klasse Hedged | – | – | – | (6.086) |
| Freddie Streeter | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z Klasse Unhedged | 9.976 | – | 1.080 | – |
| John Beckwith | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | AUD I Hedged Klasse | 5.229 | 47.253 | – | – |

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|--|--|---------------------------|-------------------------------|--|---------------|------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | | |
| Pacific North of South EM All Cap | Delaware Fund | GBP Z Accumulation Klasse | 5.011.008 | 87.982.685 | 1.029.052 | – |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters | GBP Z Accumulation Klasse | – | – | – | (1.357) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Defensive Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z Accumulation Klasse | 16.106 | 282.782 | – | (12.725) |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung):

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|---|--|---------------------------------------|-------------------------------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | | |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Conservative Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z Accumulation Klasse | 247.761 | 4.350.159 | – | (19.900) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Core Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z Accumulation Klasse | 958.976 | 16.837.586 | – | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Plus Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z Accumulation Klasse | 404.910 | 7.109.370 | 116.216 | – |
| Pacific Investments Management | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | GBP I Distribution Klasse | 3 | 39 | 3 | – |
| Pacific Investments Management | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters Partner, | USD I Unhedged Klasse | – | – | – | (100) |
| Freddie Streeter | Verkaufsleiter des Anlageverwalters Partner, | GBP I Unhedged Accumulation Klasse | – | – | – | (3.124) |
| Nick Lemis | Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP I Distribution Klasse | 2.356 | 35.636 | – | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific G10 Macro Rates Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|---|---|---|-------------------------------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | | |
| Pacific Asset Management Services LLP | Group Services Company | IP (EUR) Unhedged Accumulation | 1.000 | 11.393 | 1.000 | – |
| Pacific Asset Management Services LLP | Group Services Company | IP (GBP) Unhedged Accumulation | 1.000 | 13.568 | 1.000 | – |
| Shayne Dunlap | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters Verwaltungsratsmitg | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 73.377 | 1.025.014 | 472 | – |
| Matt Lamb | lied und CEO des Anlageverwalters Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 55.218 | 771.359 | – | (24.404) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Defensive Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 67.138 | 937.863 | – | (68.500) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Conservative Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 636.037 | 8.884.948 | – | (34.536) |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Core Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 1.199.674 | 16.758.513 | 49.670 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Plus Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 196.869 | 2.750.104 | 47.420 | – |
| Pacific Multi Asset Sustainable - Balanced Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds Verwaltungsratsmitg | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 58.660 | 819.435 | 58.660 | – |
| Mark Johnson | lied des Anlageverwalters Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | – | – | – | (9.117) |
| Ben Sears | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 2.260 | 31.570 | – | – |
| Richard Marshall | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 50.000 | 698.461 | – | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung):

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|--|---|---|-------------------------------------|----------------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2021 | | | |
| Oleg Gustap | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse | 1.004 | | 14.025 | – | – |
| JL Beckwith Charitable Trust | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 24.998 | | 266.754 | – | – |
| MC Trustees Private Pension re Sir John J.L. BECKWITH 1986 | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 50.000 | | 533.550 | – | – |
| CHILDREN'S SETTLEMENT TRUST | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 24.998 | | 266.754 | – | – |

Zum 31. Dezember 2021 hielten die folgenden verbundenen Parteien direkt oder indirekt Anteile am Pacific MA Sustainable - Balanced Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|-------------------------------------|--|---------------|-------------------------------------|----------------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2021 | | | |
| Mark Johnson | Verwaltungsratsmitg glied des Anlageverwalters | (GBP) Klasse | 500 | | 7.055 | 500 | – |

Zum 31. Dezember 2021 hielten die folgenden verbundenen Parteien direkt oder indirekt Anteile am Pacific Longevity and Social Change Fund:

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|---|---|-------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | 31. Dezember 2021 | | | |
| Pacific Investments Management Pacific Asset Management Services LLP | Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters | (GBP) Klasse | 119.000 | | 1.354.983 | 119.000 | – |
| Mark Johnson | Group Services Company Verwaltungsratsmitg glied des Anlageverwalters | GBP R1 Accumulation Klasse | 1.000 | | 13.630 | 1.000 | – |
| | | GBP Z, Unhedged | 25.000 | | 336.529 | 25.000 | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 hielten die folgenden verbundenen Parteien direkt oder indirekt Anteile am Pacific Longevity and Social Change Fund (Fortsetzung):

| Anleger als verbundene Partei | Beziehung | Anteilsklasse | Anzahl der gehaltenen Anteile | | Käufe Anteile | Verkäufe Anteile |
|---|--|-----------------|-------------------------------------|---|------------------|---------------------|
| | | | 31. Dezember 2021 | Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2021 GBP | | |
| Ben Sears | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 4.747 | 63.896 | 4.747 | – |
| Freddie Streeter | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 7.254 | 97.653 | 7.254 | – |
| Richard Marshall | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 1.000 | 13.461 | 1.000 | – |
| Matt Lamb | Verwaltungsratsmitg glied und CEO des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 24.385 | 328.257 | 24.385 | – |
| Nick Lemis | Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 2.565 | 34.522 | 2.565 | – |
| Dani Saurymper | Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters | GBP Z, Unhedged | 14.463 | 194.684 | 14.463 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Defensive Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 19.265 | 259.326 | 19.265 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Conservative Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 197.556 | 2.659.333 | 197.556 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Core Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 444.681 | 5.985.929 | 444.681 | – |
| Pacific Multi Asset Accumulator - Plus Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 317.760 | 4.277.424 | 317.760 | – |
| Pacific Multi Asset Sustainable - Balanced Fund | Vom Anlageverwalter verwalteter Teilfonds | GBP Z, Unhedged | 39.225 | 528.012 | 39.225 | – |

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Überkreuzbeteiligungen

Am 30. Juni 2022 hielten die folgenden Fonds Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund:

- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund: 135.470 (31. Dezember 2021: 247.761)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund: 683.149 (31. Dezember 2021: 958.976)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund: 7.191 (31. Dezember 2021: 16.105)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund: 276.776 (31. Dezember 2021: 405.611)

Am 30. Juni 2022 hielten die folgenden Fonds Anteile des Pacific G10 Macro Rate Fund:

- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund: 636.037 (31. Dezember 2021: 636.037)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund: 1.199.674 (31. Dezember 2021: 1.199.674)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund: 48.472 (31. Dezember 2021: 67.138)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund: 129.729 (31. Dezember 2021: 196.869)
- * Pacific MA Sustainable - Balanced Fund: 71.471 (31. Dezember 2021: 58.660)

Die folgenden Fonds hielten zum 30. Dezember 2022 die unten angegebene Anzahl von Anteilen am Pacific Longevity and Social Change Fund⁽²⁾:

- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund: 197.556 (31. Dezember 2021: 197.556)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund: 700.044 (31. Dezember 2021: 444.681)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund: 10.553 (31. Dezember 2021: 19.265)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund: 393.041 (31. Dezember 2021: 317.760)
- * Pacific MA Sustainable - Balanced Fund: 53.204 (31. Dezember 2021: 39.388)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Überkreuzbeteiligungen (Fortsetzung)

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund und des Pacific G10 Macro Rate Fund sowie die damit verbundenen realisierten Gewinne und Verluste für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 waren:

| | Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP | Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund GBP | Pacific MA Sustainable - Balanced Fund Fund GBP |
|---|--|--|---|--|---|
| 30. Juni 2022 | | | | | |
| Eröffnungskosten | 10.891.001 | 25.933.712 | 1.027.520 | 9.585.729 | 1.007.664 |
| Ausgabe von Anteilen | – | 2.372.945 | – | 1.296.322 | 265.204 |
| Rücknahmen von Anteilen | (1.432.212) | (3.558.722) | (394.857) | (2.967.153) | – |
| Erfolgswirksam realisierte Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten | 321.895 | 829.474 | 31.044 | 332.781 | (1) |
| Abschlusskosten | 9.780.684 | 25.577.409 | 663.707 | 8.247.679 | 1.272.867 |
| Beizulegender Zeitwert der Anlagen | 10.008.255 | 27.056.307 | 684.066 | 8.248.905 | 1.213.310 |
| Laufende nicht realisierte, erfolgswirksam verbuchte Gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten) | 227.571 | 1.478.898 | 20.359 | 1.226 | (59.557) |
| Frühere nicht realisierte, erfolgswirksam verbuchte Gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten | 942.247 | 3.535.769 | 74.274 | 951.471 | (2.612) |
| Veränderung der nicht realisierten, erfolgswirksam verbuchten Gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (laufende nicht realisierte Gewinne abzüglich früherer nicht realisierter Gewinne) | (714.676) | (2.056.871) | (53.915) | (950.245) | (56.945) |
| Währungsumrechnung | – | – | – | – | – |
| Netto-Zunahme/(Rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen (Veränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) plus realisierte Verluste | (392.781) | (1.227.397) | (22.871) | (617.464) | (56.946) |

Die Auswirkung der oben angegebenen Überkreuzbeteiligungen wurde aus der Spaltensumme für den Umbrellafonds in der Bilanz, der Aufstellung der Änderungen und in der Gesamtergebnisrechnung herausgerechnet.

Transaktionen verbundener Parteien

Die Regulierungsvorschrift 43(1) der OGAW-Verordnungen schreibt vor, dass „eine verantwortliche Person dafür Sorge tragen muss, dass jede Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) zu marktüblichen Bedingungen stattfindet und b) im besten Interesse der Anteilhaber des OGAW ist“.

Der Verwaltungsrat ist überzeugt, dass Vereinbarungen bestehen, die schriftlich belegt sind, um sicherzustellen, dass die Verpflichtungen im Rahmen der Regulation 43(1) bei allen Transaktionen mit einer verbundenen Partei angewandt werden und dass alle Transaktionen mit verbundenen Parteien, die während der Berichtsperiode eingegangen wurden die Anforderungen, die in Regulation 43(1) festgelegt werden, erfüllen.

10. DIVIDENDEN

Der Verwaltungsrat beabsichtigt nicht, Dividenden für Anteilsklassen der Fondsreihe Multi-Asset zu erklären. Der auf die Anlagen der Fonds erzielte Nettoanlageertrag, der den Anteilen zuzurechnen ist, wird voraussichtlich von den Fonds einbehalten. Dadurch wird der NIW je Anteil steigen. Es ist vorgesehen, dass der dVam Global Equity Growth Fund halbjährlich und der Pacific North of South EM All Cap Equity vierteljährlich Dividenden ausschütten kann. Solche Ausschüttungen werden aus dem Nettoertrag gezahlt.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

10. DIVIDENDEN (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2022 erklärte der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund eine Dividende in Höhe von 7.710.282 USD (Dezember 2021: 3512379) und der dVAM Global Equity Income PCP Fund erklärte eine Dividende in Höhe von 5.249.641 USD (Dezember 2021: 7.497.421). Die nachfolgende Tabelle enthält eine Aufschlüsselung der Dividenden:

| Fonds | Anteilsklasse | Basiswährung | Dividendenbetrag |
|---|--------------------------------|--------------|------------------|
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | GBP I, Unhedged, ausschüttend | USD | 1.036.128 |
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | GBP R2, Unhedged, ausschüttend | USD | 6.674.154 |
| XXX Fund | GBP I, Unhedged, ausschüttend | USD | 121.226 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | AUD A2, Unhedged, ausschüttend | USD | 54.301 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | EUR A2, Unhedged, ausschüttend | USD | 430.342 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | EUR B2, Unhedged, ausschüttend | USD | 140.126 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | EUR D2, Unhedged, ausschüttend | USD | 35.306 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | EUR E2, Unhedged, ausschüttend | USD | 27.635 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | GBP A2, Unhedged, ausschüttend | USD | 2.606.185 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | GBP B2, Unhedged, ausschüttend | USD | 594.601 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | GBP D2, Unhedged, ausschüttend | USD | 370.495 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | GBP E2, Unhedged, ausschüttend | USD | 434.037 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | USD A2 Unhedged Distribution | USD | 242.919 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | USD B2 Unhedged Distribution | USD | 54.564 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | USD D2 Unhedged Distribution | USD | 112.759 |
| dVAM Global Equity Income PCP Fund | USD E2 Unhedged Distribution | USD | 146.371 |

11. EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Am 30. Juni 2022 und 31. Dezember 2021 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten für die Fonds.

12 BEDEUTENDE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

| Fonds | Anteilsklasse | Auflegungsdatum |
|---|--------------------------------------|-----------------|
| Pacific G10 Macro Rates Fund | z (USD) Unhedged Accumulation Klasse | 13. Januar 2022 |
| Pacific Longevity and Social Change Fund | JSD E Hedged Klasse | 26. Januar 2022 |
| dVAM Cautious Active PCP Fund | CHF A1 Hedged Klasse ⁽²⁾ | 1. April 2022 |
| Pacific Multi-Asset Accumulator - Plus Fund | JSD E Hedged Klasse | 14. April 2022 |

Am 25. Januar 2022 gab KBA bekannt, dass das Unternehmen – vorbehaltlich der behördlichen Genehmigung – Mitglied der Waystone Group wird.

Nach der Überprüfung der Umsetzung des Konsultationspapiers 86 ("CP86") durch die Zentralbank und der Einführung zusätzlicher inhaltlicher Anforderungen für intern verwaltete Investmentgesellschaften wie die Gesellschaft hat der Verwaltungsrat die Entscheidung getroffen, einen externen AIFM zu bestellen und die Gesellschaft von ihrem intern verwalteten Status zu lösen. Der Verwaltungsrat suchte nach einem geeigneten Dienstleister und beschloss, vorbehaltlich der aufsichtsrechtlichen Genehmigung, KBA Consulting Management Limited als AIFM für die Gesellschaft zu bestellen. Nachdem die erforderlichen rechtlichen und regulatorischen Maßnahmen ergriffen und die Zustimmung der Zentralbank eingeholt worden waren, wurde das Verfahren am 1. Februar 2022 abgeschlossen. Im Zuge der Umstellung trat KB Associates zum selben Zeitpunkt als Anbieter von benannten Personendienstleistungen zurück. Ein aktualisierter Verkaufsprospekt für die Gesellschaft und Ergänzungen für die Fonds wurden am 1. Februar 2022 herausgegeben und berücksichtigt diese Änderung.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

12 BEDEUTENDE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM (Fortsetzung)

Am 24. Februar 2022 startete Russland militärische Operationen im Hoheitsgebiet der Ukraine. Die Vereinigten Staaten und andere Länder haben gegen bestimmte Emittenten in Russland Sanktionen verhängt und könnten aufgrund dieser Maßnahmen weitere Sanktionen verhängen. Diese Sanktionen könnten zu einer Abwertung der russischen Währung, einer Herabstufung der Kreditwürdigkeit russischer Emittenten oder zu einem Rückgang des Wertes und der Liquidität russischer Aktien oder anderer Wertpapiere führen. Solche Sanktionen könnten sich auch negativ auf die russische Wirtschaft auswirken. Die derzeitige politische und finanzielle Unsicherheit im Zusammenhang mit Russland und der Ukraine kann auch zu Unwägbarkeiten für die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte im Allgemeinen führen. Die endgültigen Folgen und langfristigen Auswirkungen dieser Ereignisse sind nicht bekannt. Der Fonds wird die Auswirkungen auf die Bewertungen und die Liquidität fortlaufend analysieren und in Übereinstimmung mit den Bewertungsgrundsätzen und dem Anlageziel des Fonds alle erforderlichen Maßnahmen ergreifen. Bislang hat sich der Konflikt nicht direkt auf die Fonds ausgewirkt.

Seit Beginn der COVID-19-Pandemie im Januar 2020 gab es bis September 2021 weltweit etwa 220 Millionen Fälle. Gegenüber dem Virus herrscht nach wie vor große Ungewissheit, da in zahlreichen Regionen eine Rekordzahl von Fällen verzeichnet wurde. Darüber hinaus hatte das Auftreten von COVID-19-Varianten weitreichende Folgen: Es wurden weitere Lockdowns und Reisebeschränkungen angekündigt, um ihre Verbreitung einzudämmen. Auch wenn die endgültigen finanziellen Auswirkungen der Pandemie noch nicht absehbar sind, wurden doch zahlreiche Fortschritte bei der Eindämmung und Kontrolle der Ausbrüche erzielt, so dass viele Länder in der Lage sind, mit ihrer "schrittweisen Rückkehr" fortzufahren, um die Lockdowns zu lockern und ihre Wirtschaft wieder zu öffnen. Dank der Impfanstrengungen sind die globalen Wirtschaftsaussichten viel optimistischer als im letzten Jahr, denn der IWF prognostiziert für 2021 ein globales Wachstum von 6,0 % und für 2022 von 4,9 %.

Alle Dienstleister haben ihre jeweiligen Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs in Kraft gesetzt, und der Verwaltungsrat wird diese Situation weiterhin aufmerksam verfolgen. Seit Beginn der COVID-19-Pandemie gab es keine nennenswerten betrieblichen Probleme, die die Gesellschaft oder seine Dienstleister betroffen hätten.

Im Berichtszeitraum hat es keine anderen wichtigen Ereignisse mit Auswirkung auf die Gesellschaft gegeben, die zu Änderungen oder Angaben im Jahresabschluss verpflichten würden.

13. Wichtige Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Seit dem 30. Juni 2022 hat es keine anderen, die Gesellschaft betreffenden wichtigen Ereignisse gegeben, die zu einer Änderung oder Angabe im Jahresabschluss verpflichten würden.

14. GENEHMIGUNG DES JAHRESABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde am 19. August 2022 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anlagenverzeichnis

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Aktien (Dezember 2021: 5,28%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegender | |
|-------------------------------------|--|------------------|--------------------|
| | | Zeitwert GBP | Zeitwert % des NIW |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 1.569.419 | STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD | 1.195.897 | 1,40% |
| 1.462.476 | CT Property Trust Ltd | 1.228.480 | 1,43% |
| 2.831.940 | UK Commercial Property REIT Ltd | 2.123.955 | 2,48% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 4.548.332 | 5,31% |
| Aktien gesamt | | 4.548.332 | 5,31% |

Staatsanleihen (Dezember 2021: 1,69%)

| | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------|
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 319.404 | 0,750% United Kingdom Gilt 22.07.2023 | 315.677 | 0,37% |
| 182.345 | 1,500% United Kingdom Gilt 22.07.2026 | 179.376 | 0,21% |
| 327.121 | 1,750% United Kingdom Gilt 07.09.2022 | 327.451 | 0,38% |
| 118.128 | 3,250% United Kingdom Gilt 22.01.2044 | 129.569 | 0,15% |
| 100.548 | 3,750% United Kingdom Gilt 22.07.2052 | 125.164 | 0,15% |
| 77.227 | 4,250% United Kingdom Gilt 07.06.2032 | 90.773 | 0,10% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 1.168.010 | 1,36% |
| Summe Staatsanleihen | | 1.168.010 | 1,36% |

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 85,53%)

| | | | |
|------------------------|--|------------------|--------------|
| Guernsey | | | |
| 850.888 | Bluefield Solar Income Fund Ltd | 1.114.663 | 1,30% |
| 952.751 | NextEnergy Solar Fund Ltd | 1.038.499 | 1,21% |
| 204.036 | Riverstone Energy Ltd | 1.358.880 | 1,59% |
| Gesamt Guernsey | | 3.512.042 | 4,10% |
| Irland | | | |
| 1.280.941 | GAM Star Fund Plc - Global Rates | 1.822.651 | 2,13% |
| 149.751 | GMO SGM Major Markets Investment Fund | 2.759.911 | 3,22% |
| 69.729 | iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 424.305 | 0,50% |
| 51.305 | iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 1.229.781 | 1,43% |
| 4.100 | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 524.144 | 0,61% |
| 63.766 | iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 363.937 | 0,42% |
| 281.652 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 1.838.525 | 2,15% |
| 43.984 | iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 1.643.537 | 1,92% |
| 58.508 | iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 1.581.154 | 1,84% |
| 10.411 | iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF | 1.080.419 | 1,26% |
| 35.430 | iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF | 3.514.125 | 4,10% |
| 19.786 | iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF | 1.981.964 | 2,31% |
| 16.841 | iShares Gold Producers UCITS ETF | 163.563 | 0,19% |
| 15.178 | iShares Physical Gold ETC | 440.314 | 0,51% |
| 570.050 | iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 3.995.480 | 4,66% |
| 32.888 | iShares USD Corp Bond UCITS ETF | 2.824.504 | 3,30% |
| 55.770 | L&G Clean Water UCITS ETF | 590.328 | 0,69% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 85,53 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegender | |
|---|--|-------------------|--------------------|
| | | Zeitwert GBP | Zeitwert % des NIW |
| Irland (Fortsetzung) | | | |
| 636.037 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 6.581.716 | 7,68% |
| 135.470 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 1.667.503 | 1,95% |
| 197.556 | Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 1.759.036 | 2,05% |
| 116.182 | Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 1.134.982 | 1,32% |
| 15.751 | SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 849.383 | 0,99% |
| 12.343 | Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 330.021 | 0,39% |
| 8.615 | Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist) | 198.382 | 0,23% |
| 51.884 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 3.061.047 | 3,57% |
| 7.561 | WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF | 241.766 | 0,28% |
| 18.497 | Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 1.075.749 | 1,26% |
| Summe Irland | | 43.678.227 | 50,96% |
| Luxemburg | | | |
| 37.625 | AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 3.621.808 | 4,23% |
| 246.743 | UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 1.754.836 | 2,05% |
| 197.727 | Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | 1.741.274 | 2,03% |
| 13.133 | Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 722.426 | 0,84% |
| Summe Luxemburg | | 7.840.344 | 9,15% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 259.494 | AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund | 273.766 | 0,32% |
| 48.040 | Capital Gearing Trust PLC | 2.392.392 | 2,79% |
| 1.004.292 | Henderson Diversified Income Trust PLC | 662.833 | 0,77% |
| 1.864.331 | HSBC Index Tracker Investment Funds - Sterling Corporate Bond Index Fund | 1.907.210 | 2,23% |
| 777.825 | iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 1.296.575 | 1,51% |
| 1.627.565 | Jupiter UK Special Situations Fund | 4.565.482 | 5,33% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 11.098.258 | 12,95% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 66.128.871 | 77,16% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 71.845.213 | 83,83% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,29%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn | |
|-------------|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|---------------------------|-----------|
| | | | | | | | GBP | % des NIW |
| Citibank | 1 | GBP | 45 | EUR | 53 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.982 | GBP | 1.706 | 15.07.2022 | 2 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 6.643 | USD | 8.054 | 15.07.2022 | 13 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.468 | USD | 1.765 | 15.07.2022 | 15 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.149 | SGD | 3.600 | 15.07.2022 | 20 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.808 | SEK | 27.916 | 21.12.2022 | 49 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 5.727 | USD | 6.887 | 15.07.2022 | 57 | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,29 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | GBP | 6.308 | USD | 7.587 | 15.07.2022 | 63 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 4.130 | NOK | 39.815 | 21.12.2022 | 68 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 9.278 | EUR | 10.688 | 15.07.2022 | 70 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.895 | NZD | 2.904 | 21.09.2022 | 75 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 10.116 | EUR | 11.653 | 15.07.2022 | 77 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 5.131 | CAD | 6.470 | 21.09.2022 | 94 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 13.529 | EUR | 12.736 | 21.09.2022 | 108 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 130.026 | GBP | 111.885 | 15.07.2022 | 133 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 13.964 | AUD | 24.372 | 15.07.2022 | 166 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 18.521 | USD | 22.274 | 15.07.2022 | 185 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 19.166 | USD | 23.050 | 15.07.2022 | 191 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.615 | NOK | 23.415 | 21.09.2022 | 198 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 30.951 | EUR | 35.655 | 15.07.2022 | 234 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 423.686 | GBP | 364.573 | 15.07.2022 | 433 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 426.236 | GBP | 366.768 | 15.07.2022 | 435 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 427.196 | GBP | 367.593 | 15.07.2022 | 436 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 17.077 | AUD | 24.023 | 21.09.2022 | 449 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 15.549 | SEK | 152.666 | 21.09.2022 | 489 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 49.588 | USD | 59.636 | 15.07.2022 | 494 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.651.661 | GBP | 1.421.220 | 15.07.2022 | 1.686 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 318.887 | CAD | 408.204 | 21.09.2022 | 1.973 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 319.011 | GBP | 258.286 | 21.09.2022 | 3.964 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 315.693 | NZD | 497.489 | 21.09.2022 | 5.514 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 103.555 | GBP | 79.087 | 21.09.2022 | 6.043 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 319.427 | AUD | 453.143 | 21.12.2022 | 6.123 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 319.667 | NOK | 3.046.951 | 21.12.2022 | 8.125 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 321.927 | SEK | 3.162.334 | 21.12.2022 | 8.616 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 106.123 | NZD | 153.974 | 21.09.2022 | 8.643 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 500.476 | AUD | 709.651 | 21.09.2022 | 9.995 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 112.362 | NOK | 986.369 | 21.09.2022 | 10.136 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 302.480 | NOK | 2.837.387 | 21.09.2022 | 12.112 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 324.802 | NOK | 3.057.084 | 21.09.2022 | 12.147 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 430.652 | EUR | 388.780 | 21.09.2022 | 17.762 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 431.115 | SEK | 4.178.105 | 21.09.2022 | 17.952 | 0,03% |
| Citibank | 1 | USD | 771.650 | NOK | 7.364.413 | 21.09.2022 | 20.396 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 426.202 | AUD | 580.475 | 21.09.2022 | 22.020 | 0,04% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 177.761 | 0,21% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

Terminkontrakte (Dezember 2021: 0,07%)

| Beschreibung | Fälligkeit | Verträge | Markt Wert | % des NIW |
|-----------------------------------|------------|----------|---------------|--------------|
| 10-jähriger Australia Bond Future | 15.09.2022 | 10 | – | – |
| Euro-BUND Future | 08.09.2022 | (1) | 818 | – |
| 90-tägiger Euro Future | 19.06.2023 | (8) | 2.306 | – |
| 10-jähriger Japan Bond Future | 12.09.2022 | (1) | 2.970 | – |
| Long Gilt Future | 28.09.2022 | (1) | 3.860 | – |
| 3-Monats-Euribor Future | 19.06.2023 | (9) | 7.844 | 0,01% |
| 10-jährige US Note Future | 21.09.2022 | (9) | 7.932 | 0,01% |
| 3 Month Sonia Index Future | 19.09.2023 | (7) | 8.488 | 0,01% |
| 10-jähriger Canada Bond Future | 20.09.2022 | (11) | 29.912 | 0,04% |
| Gesamt | | | 64.130 | 0,07% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,26%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|------------|---------|-----------|--------------------|--------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | GBP | 6.679.950 | USD | 8.320.206 | 21.09.2022 | (159.866) | (0,19%) |
| Citibank | 1 | NOK | 3.847.171 | USD | 429.635 | 21.09.2022 | (32.517) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | NZD | 622.161 | USD | 424.688 | 21.09.2022 | (31.495) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | GBP | 326.390 | USD | 427.206 | 21.09.2022 | (24.805) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.249.392 | EUR | 1.460.561 | 21.09.2022 | (13.582) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | USD | 502.623 | CHF | 493.688 | 21.09.2022 | (13.290) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | SEK | 3.175.745 | USD | 322.527 | 21.09.2022 | (9.446) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | NOK | 3.057.084 | USD | 320.324 | 21.09.2022 | (8.483) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | SEK | 1.100.367 | USD | 117.848 | 21.09.2022 | (8.292) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | AUD | 147.827 | USD | 111.504 | 21.09.2022 | (8.054) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | EUR | 306.418 | USD | 330.390 | 21.09.2022 | (6.650) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | AUD | 449.508 | USD | 317.012 | 21.09.2022 | (6.335) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | GBP | 403.194 | USD | 497.987 | 21.09.2022 | (6.188) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | NZD | 503.666 | USD | 319.233 | 21.12.2022 | (5.615) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | EUR | 95.098 | USD | 105.751 | 21.09.2022 | (4.710) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | JPY | 67.684.780 | USD | 506.944 | 21.09.2022 | (4.701) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | NOK | 2.530.343 | USD | 261.989 | 21.09.2022 | (4.434) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | AUD | 877.107 | GBP | 500.830 | 15.07.2022 | (4.263) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 257.457 | USD | 318.378 | 21.12.2022 | (3.529) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 474.437 | USD | 502.585 | 21.09.2022 | (2.912) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 2.643.456 | GBP | 2.178.526 | 15.07.2022 | (2.369) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | CAD | 408.433 | USD | 318.955 | 21.12.2022 | (1.766) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.136.610 | GBP | 936.704 | 15.07.2022 | (1.019) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | CAD | 414.674 | USD | 322.439 | 21.09.2022 | (767) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 815.647 | GBP | 672.192 | 15.07.2022 | (731) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,26 %)) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-----------------|----------|------------------|--------------------------------|----------------|
| Citibank | 1 | NZD | 32.206 USD | 20.680 | 21.09.2022 | (557) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 41.392 USD | 50.892 | 15.07.2022 | (504) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 10.424 USD | 13.052 | 21.09.2022 | (306) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 309.542 GBP | 255.100 | 15.07.2022 | (277) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 280.154 GBP | 230.881 | 15.07.2022 | (251) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.101 USD | 8.907 | 15.07.2022 | (232) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 17.833 USD | 21.926 | 15.07.2022 | (217) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 7.163 USD | 5.188 | 21.09.2022 | (213) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 40.129 USD | 4.174 | 21.09.2022 | (201) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 12.777 USD | 15.710 | 15.07.2022 | (156) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 27.825 EUR | 32.403 | 15.07.2022 | (90) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 81.136 GBP | 66.865 | 15.07.2022 | (73) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 80.700 GBP | 66.506 | 15.07.2022 | (72) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 4.901 USD | 6.026 | 15.07.2022 | (60) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 14.530 USD | 1.494 | 21.09.2022 | (59) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 4.387 USD | 5.394 | 15.07.2022 | (53) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 5.865 SGD | 10.000 | 15.07.2022 | (50) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SGD | 167.244 GBP | 98.967 | 15.07.2022 | (38) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 9.261 EUR | 10.779 | 15.07.2022 | (26) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.039 EUR | 8.197 | 15.07.2022 | (23) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.128 EUR | 8.300 | 15.07.2022 | (23) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 9.643 AUD | 17.074 | 15.07.2022 | (23) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 559 USD | 702 | 21.09.2022 | (18) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.896 SGD | 3.233 | 15.07.2022 | (16) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.263 USD | 1.553 | 15.07.2022 | (15) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.235 EUR | 2.604 | 15.07.2022 | (8) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.446 EUR | 2.847 | 15.07.2022 | (7) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.536 USD | 1.871 | 15.07.2022 | (5) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 317 USD | 390 | 15.07.2022 | (4) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | (369.396) | (0,43%) |

Terminkontrakte (Dezember 2021: (0,02%))

| Beschreibung | Fälligkeit Verträge | Markt Wert | % des NIW |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------|----------------|
| Long Gilt Future | 28.09.2022 6 | (23.160) | (0,02%) |
| Euro-BUND Future | 08.09.2022 6 | (5.023) | (0,01%) |
| 10-jähriger Australia Bond Future | 15.09.2022 (2) | (10) | (0,00%) |
| Gesamt | | (28.193) | (0,03%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--|------------------------------------|--|
| Summe Nettoanlagen | 71.689.515 | 83,65% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 13.924.801 | 16,25% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 90.153 | 0,10% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 85.704.469 | 100,00% |
| | | % der |
| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Gesamtver- mögens- werte |
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 7.554.867 | 8,65% |
| OGAW und AIF | 64.290.346 | 73,64% |
| An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente | 64.130 | 0,06% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 177.761 | 0,19% |
| Sonstige Vermögenswerte | 15.237.044 | 17,46% |
| Gesamt | 87.324.148 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Aktien (Dezember 2021: 0,00%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-----------|--|------------------------------------|--|
| | Vereinigtes Königreich | | |
| 975.449 | CT Property Trust Ltd | 819.377 | 0,34% |
| 2.846.776 | UK Commercial Property REIT Ltd | 2.135.082 | 0,88% |
| | Summe Vereinigtes Königreich | 2.954.459 | 1,22% |
| | Aktien gesamt | 2.954.459 | 1,22% |
| | Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 91,40%) | | |
| | Guernsey | | |
| 1.130.028 | Riverstone Energy Ltd | 7.525.986 | 3,10% |
| | Gesamt Guernsey | 7.525.986 | 3,10% |
| | Irland | | |
| 2.518.360 | GAM Star Fund Plc - Global Rates | 3.583.375 | 1,48% |
| 411.200 | GMO SGM Major Markets Investment Fund | 7.578.414 | 3,13% |
| 196.410 | iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 1.195.166 | 0,49% |
| 219.199 | iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 5.254.200 | 2,17% |
| 15.173 | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 1.939.716 | 0,80% |
| 410.163 | iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 2.340.958 | 0,97% |
| 1.218.382 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 7.953.167 | 3,28% |
| 179.709 | iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 6.715.134 | 2,77% |
| 228.110 | iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 6.164.577 | 2,54% |
| 16.661 | iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF | 1.729.024 | 0,71% |
| 73.997 | iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF | 7.339.392 | 3,03% |
| 85.526 | iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF | 8.567.139 | 3,53% |
| 70.572 | iShares Gold Producers UCITS ETF | 685.410 | 0,28% |
| 42.566 | iShares Physical Gold ETC | 1.234.840 | 0,51% |
| 2.705.162 | iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 18.960.480 | 7,82% |
| 45.501 | iShares USD Corp Bond UCITS ETF | 3.907.740 | 1,61% |
| 233.678 | L&G Clean Water UCITS ETF | 2.473.491 | 1,02% |
| 1.199.674 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 12.414.229 | 5,12% |
| 683.149 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 8.408.882 | 3,47% |
| 700.044 | Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 6.233.196 | 2,57% |
| 373.756 | Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 3.651.221 | 1,51% |
| 68.153 | SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 3.675.195 | 1,52% |
| 59.090 | Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 1.579.919 | 0,65% |
| 42.986 | Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist) | 989.860 | 0,41% |
| 231.976 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 13.686.097 | 5,64% |
| 31.679 | WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF | 1.012.948 | 0,42% |
| 80.038 | Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 4.654.851 | 1,92% |
| | Summe Irland | 143.928.621 | 59,37% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 91,40 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|---|------------------------------------|--|
| Luxemburg | | | |
| 72.674 | AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 6.995.641 | 2,89% |
| 694.551 | UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 4.939.647 | 2,04% |
| 517.123 | Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | 4.554.021 | 1,88% |
| 53.872 | Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 2.963.415 | 1,21% |
| Summe Luxemburg | | 19.452.724 | 8,02% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 994.540 | AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund | 1.049.240 | 0,43% |
| 3.705.773 | HSBC Index Tracker Investment Funds - Sterling Corporate Bond Index Fund | 3.791.006 | 1,56% |
| 2.190.891 | iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 3.652.047 | 1,51% |
| 6.336.321 | Jupiter UK Special Situations Fund | 17.774.015 | 7,33% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 26.266.308 | 10,83% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 197.173.639 | 81,32% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 200.128.098 | 82,54% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,23%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|---------------------|---------|-----------------|----------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | EUR | 292 GBP | 251 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 82 USD | 99 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 112 GBP | 91 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 588 GBP | 500 | 15.07.2022 | 6 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.038 AUD | 3.588 | 15.07.2022 | 7 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.529 AUD | 2.681 | 15.07.2022 | 11 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.484 GBP | 1.208 | 15.07.2022 | 14 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.586 USD | 1.907 | 15.07.2022 | 16 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 5.163 EUR | 5.970 | 15.07.2022 | 19 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 6.151 AUD | 10.815 | 15.07.2022 | 28 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 8.527 EUR | 9.820 | 15.07.2022 | 67 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 10.334 GBP | 8.430 | 15.07.2022 | 77 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.985 NZD | 3.043 | 21.09.2022 | 78 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 9.775 USD | 11.755 | 15.07.2022 | 97 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 18.500 GBP | 15.839 | 15.07.2022 | 99 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 5.748 SEK | 57.140 | 21.12.2022 | 100 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 8.569 AUD | 14.956 | 15.07.2022 | 102 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 10.468 USD | 12.589 | 15.07.2022 | 104 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 9.466 GBP | 7.689 | 15.07.2022 | 104 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 104.357 GBP | 89.797 | 15.07.2022 | 107 | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,23 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-----------------|------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | USD | 8.454 NOK | 81.498 | 21.12.2022 | 138 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 8.613 CAD | 10.862 | 21.09.2022 | 158 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 16.167 USD | 19.443 | 15.07.2022 | 161 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 17.955 SGD | 30.055 | 15.07.2022 | 176 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 27.692 EUR | 26.069 | 21.09.2022 | 221 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 33.860 EUR | 39.006 | 15.07.2022 | 256 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 28.683 USD | 34.495 | 15.07.2022 | 286 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 38.262 EUR | 44.077 | 15.07.2022 | 289 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 34.950 USD | 42.032 | 15.07.2022 | 348 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 4.663 NOK | 41.752 | 21.09.2022 | 352 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 404.430 GBP | 348.004 | 15.07.2022 | 413 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 59.652 USD | 71.641 | 15.07.2022 | 675 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 77.656 USD | 93.391 | 15.07.2022 | 774 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 34.955 AUD | 49.173 | 21.09.2022 | 920 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 31.828 SEK | 312.500 | 21.09.2022 | 1.001 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 101.142 USD | 121.636 | 15.07.2022 | 1.008 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 113.322 USD | 136.283 | 15.07.2022 | 1.130 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.132.235 GBP | 974.265 | 15.07.2022 | 1.156 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 146.278 USD | 175.917 | 15.07.2022 | 1.458 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.443.086 GBP | 1.241.745 | 15.07.2022 | 1.474 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.627.526 GBP | 1.400.452 | 15.07.2022 | 1.662 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 3.532.425 GBP | 3.039.578 | 15.07.2022 | 3.607 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 654.603 CAD | 837.950 | 21.09.2022 | 4.049 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 99.214 GBP | 75.772 | 21.09.2022 | 5.789 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 654.857 GBP | 530.203 | 21.09.2022 | 8.137 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 104.091 NZD | 151.026 | 21.09.2022 | 8.477 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 115.075 NOK | 1.010.190 | 21.09.2022 | 10.381 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 648.045 NZD | 1.021.231 | 21.09.2022 | 11.320 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 653.848 AUD | 927.556 | 21.12.2022 | 12.533 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 654.338 NOK | 6.236.919 | 21.12.2022 | 16.632 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 858.963 AUD | 1.217.968 | 21.09.2022 | 17.154 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 658.965 SEK | 6.473.102 | 21.12.2022 | 17.636 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 619.157 NOK | 5.807.953 | 21.09.2022 | 24.792 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 666.743 NOK | 6.275.488 | 21.09.2022 | 24.935 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 767.895 EUR | 693.234 | 21.09.2022 | 31.671 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 768.721 SEK | 7.449.984 | 21.09.2022 | 32.010 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 1.324.377 NOK | 12.639.474 | 21.09.2022 | 35.006 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 759.961 AUD | 1.035.046 | 21.09.2022 | 39.264 | 0,03% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | 318.487 | 0,13% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Terminkontrakte (Dezember 2021: 0,05%)

| Beschreibung | Fälligkeit Verträge | Markt Wert | % des NIW |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|--------------|
| 10-jähriger Australia Bond Future | 15.09.2022 14 | – | – |
| Euro-BUND Future | 08.09.2022 (3) | 2.453 | – |
| 10-jähriger Japan Bond Future | 12.09.2022 (1) | 2.970 | – |
| 90-tägiger Euro Future | 19.06.2023 (17) | 4.899 | – |
| Long Gilt Future | 28.09.2022 (3) | 11.580 | – |
| 10-jährige US Note Future | 21.09.2022 (14) | 12.338 | 0,01% |
| 3-Monats-Euribor Future | 19.06.2023 (18) | 15.689 | 0,01% |
| 3 Month Sonia Index Future | 19.09.2023 (15) | 18.188 | 0,01% |
| 10-jähriger Canada Bond Future | 20.09.2022 (17) | 46.228 | 0,02% |
| Gesamt | | 114.345 | 0,05% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,29%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|-------------|---------|------------|--------------------|--------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | GBP | 14.179.879 | USD | 17.661.734 | 21.09.2022 | (339.356) | (0,14%) |
| Citibank | 1 | NOK | 6.859.895 | USD | 766.083 | 21.09.2022 | (57.980) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | NZD | 1.109.376 | USD | 757.261 | 21.09.2022 | (56.158) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | GBP | 581.986 | USD | 761.752 | 21.09.2022 | (44.229) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | USD | 862.647 | CHF | 847.313 | 21.09.2022 | (22.810) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.971.202 | EUR | 2.304.370 | 21.09.2022 | (21.429) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | SEK | 6.519.073 | USD | 662.073 | 21.09.2022 | (19.391) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | NOK | 6.275.488 | USD | 657.552 | 21.09.2022 | (17.414) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | EUR | 627.218 | USD | 676.287 | 21.09.2022 | (13.612) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | AUD | 922.737 | USD | 650.754 | 21.09.2022 | (13.005) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | ILS | 4.250.738 | GBP | 1.012.512 | 15.07.2022 | (12.580) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | NZD | 1.030.972 | USD | 653.450 | 21.12.2022 | (11.493) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 691.998 | USD | 854.691 | 21.09.2022 | (10.620) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 1.160.634 | USD | 124.302 | 21.09.2022 | (8.746) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 149.442 | USD | 112.723 | 21.09.2022 | (8.142) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | JPY | 116.166.807 | USD | 870.064 | 21.09.2022 | (8.068) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NOK | 4.342.800 | USD | 449.649 | 21.09.2022 | (7.610) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 526.998 | USD | 651.699 | 21.12.2022 | (7.224) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 6.740.208 | GBP | 5.554.743 | 15.07.2022 | (6.041) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 814.273 | USD | 862.584 | 21.09.2022 | (4.998) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 92.085 | USD | 102.400 | 21.09.2022 | (4.560) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 4.698.545 | GBP | 3.872.167 | 15.07.2022 | (4.211) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 4.620.661 | GBP | 3.807.981 | 15.07.2022 | (4.141) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | CAD | 836.037 | USD | 652.882 | 21.12.2022 | (3.615) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 3.636.416 | GBP | 2.996.845 | 15.07.2022 | (3.259) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,29 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|-----------|---------|-----------|-----------------------|--------------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | AUD | 556.887 | GBP | 317.984 | 15.07.2022 | (2.706) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | CAD | 848.812 | USD | 660.012 | 21.09.2022 | (1.569) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.605.792 | GBP | 1.323.366 | 15.07.2022 | (1.439) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.321.558 | GBP | 1.089.123 | 15.07.2022 | (1.184) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 65.924 | USD | 42.331 | 21.09.2022 | (1.140) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 105.031 | USD | 128.770 | 15.07.2022 | (975) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 79.720 | USD | 98.017 | 15.07.2022 | (970) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 61.262 | USD | 75.324 | 15.07.2022 | (746) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 71.652 | USD | 87.847 | 15.07.2022 | (665) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 135.161 | GBP | 77.177 | 15.07.2022 | (657) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 21.338 | USD | 26.718 | 21.09.2022 | (626) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 657.484 | GBP | 541.846 | 15.07.2022 | (589) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 490.165 | GBP | 403.955 | 15.07.2022 | (439) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 451.706 | GBP | 372.260 | 15.07.2022 | (405) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 107.630 | GBP | 93.111 | 15.07.2022 | (388) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 11.147 | USD | 13.982 | 15.07.2022 | (364) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 12.040 | USD | 8.720 | 21.09.2022 | (358) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 71.556 | USD | 7.444 | 21.09.2022 | (358) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SGD | 1.147.582 | GBP | 679.085 | 15.07.2022 | (259) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 25.169 | USD | 30.850 | 15.07.2022 | (228) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 79.671 | EUR | 92.736 | 15.07.2022 | (221) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 60.263 | EUR | 70.196 | 15.07.2022 | (211) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 20.586 | USD | 25.238 | 15.07.2022 | (191) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 14.049 | SGD | 23.952 | 15.07.2022 | (119) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 10.237 | USD | 12.551 | 15.07.2022 | (95) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 29.829 | EUR | 34.735 | 15.07.2022 | (95) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 6.994 | USD | 8.607 | 15.07.2022 | (92) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.651 | USD | 3.328 | 21.09.2022 | (85) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 25.523 | EUR | 29.708 | 15.07.2022 | (71) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.646 | USD | 9.374 | 15.07.2022 | (71) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 19.522 | EUR | 22.740 | 15.07.2022 | (68) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.072 | USD | 8.670 | 15.07.2022 | (66) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 73.647 | GBP | 60.694 | 15.07.2022 | (66) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 21.885 | GBP | 18.908 | 15.07.2022 | (54) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 11.221 | USD | 1.154 | 21.09.2022 | (45) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.766 | USD | 3.405 | 15.07.2022 | (36) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 9.965 | EUR | 11.606 | 15.07.2022 | (34) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,29 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|--------------------------------|----------------|
| Citibank | 1 | GBP | 23.645 | EUR | 27.478 | 15.07.2022 | (27) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 9.125 | EUR | 10.622 | 15.07.2022 | (25) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 6.941 | EUR | 8.085 | 15.07.2022 | (24) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.325 | USD | 1.636 | 15.07.2022 | (22) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 4.098 | USD | 5.000 | 15.07.2022 | (18) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 8.570 | GBP | 7.070 | 15.07.2022 | (15) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.527 | USD | 3.083 | 15.07.2022 | (11) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.982 | EUR | 3.471 | 15.07.2022 | (8) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 27.140 | ILS | 115.407 | 15.07.2022 | (8) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 507 | GBP | 422 | 15.07.2022 | (5) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 941 | GBP | 811 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (728.541) | (0,30%) |

Terminkontrakte (Dezember 2021: (0,01%))

| Beschreibung | Fälligkeit Verträge | Markt Wert | % des NIW |
|---|---------------------|------------------------------------|--|
| Long Gilt Future | 28.09.2022 8 | (30.880) | (0,02%) |
| Euro-BUND Future | 08.09.2022 8 | (6.676) | (0,00%) |
| 10-jähriger Australia Bond Future | 15.09.2022 (6) | (31) | (0,00%) |
| Gesamt | | (37.587) | (0,02%) |
| | | Beizulegen-der Zeitwert GBP | Beizulegen-der Zeitwert % des NIW |
| Summe Nettoanlagen | | 199.794.802 | 82,40% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | | 41.354.806 | 17,06% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | 1.319.967 | 0,54% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | 242.469.575 | 100,00% |

| Analyse der Gesamtvermögenswerte | Beizulegen-der Zeitwert GBP | % der Gesamtvermögenswerte |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 10.907.626 | 4,44% |
| OGAW und AIF | 189.220.472 | 76,98% |
| An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente | 114.345 | 0,05% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 318.487 | 0,11% |
| Sonstige Vermögenswerte | 45.283.189 | 18,42% |
| Gesamt | 245.844.119 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Aktien (Dezember 2021: 6,63%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-------------------------------------|--|------------------------------------|--|
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 223.281 | STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD | 170.140 | 2,16% |
| 153.259 | CT Property Trust Ltd | 128.738 | 1,63% |
| 324.428 | UK Commercial Property REIT Ltd | 243.321 | 3,09% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 542.199 | 6,88% |
| Aktien gesamt | | 542.199 | 6,88% |

Staatsanleihen (Dezember 2021: 10,06%)

| | | | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------|
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 215.227 | 0,750% United Kingdom Gilt 22.07.2023 | 212.715 | 2,70% |
| 151.913 | 1,500% United Kingdom Gilt 22.07.2026 | 149.440 | 1,89% |
| 300.869 | 1,750% United Kingdom Gilt 07.09.2022 | 301.173 | 3,82% |
| 16.904 | 3,250% United Kingdom Gilt 22.01.2044 | 18.541 | 0,24% |
| 17.049 | 3,750% United Kingdom Gilt 22.07.2052 | 21.223 | 0,27% |
| 78.204 | 4,250% United Kingdom Gilt 07.06.2032 | 91.922 | 1,16% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 795.014 | 10,08% |
| Summe Staatsanleihen | | 795.014 | 10,08% |

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 74,88%)

| | | | |
|------------------------|--|----------------|--------------|
| Guernsey | | | |
| 105.292 | Bluefield Solar Income Fund Ltd | 137.933 | 1,75% |
| 99.417 | NextEnergy Solar Fund Ltd | 108.365 | 1,37% |
| 11.501 | Riverstone Energy Ltd | 76.597 | 0,97% |
| Gesamt Guernsey | | 322.895 | 4,09% |
| Irland | | | |
| 123.564 | GAM Star Fund Plc - Global Rates | 175.819 | 2,23% |
| 15.127 | GMO SGM Major Markets Investment Fund | 278.795 | 3,53% |
| 6.378 | iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 38.811 | 0,49% |
| 2.736 | iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 65.582 | 0,83% |
| 352 | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 45.000 | 0,57% |
| 3.299 | iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 18.829 | 0,24% |
| 14.115 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 92.138 | 1,17% |
| 2.313 | iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 86.429 | 1,10% |
| 3.077 | iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 83.155 | 1,05% |
| 1.494 | iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF | 155.042 | 1,97% |
| 4.222 | iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF | 418.759 | 5,31% |
| 4.702 | iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF | 470.999 | 5,97% |
| 882 | iShares Gold Producers UCITS ETF | 8.566 | 0,11% |
| 1.456 | iShares Physical Gold ETC | 42.239 | 0,54% |
| 22.948 | iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 160.843 | 2,04% |
| 3.449 | iShares USD Corp Bond UCITS ETF | 296.209 | 3,76% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 74,88 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|--|------------------------------------|--|
| Irland (Fortsetzung) | | | |
| 2.262 | L&G Clean Water UCITS ETF | 23.943 | 0,30% |
| 48.472 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 501.590 | 6,36% |
| 7.191 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 88.510 | 1,12% |
| 10.553 | Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 93.966 | 1,19% |
| 6.190 | Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 60.471 | 0,77% |
| 823 | SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 44.381 | 0,56% |
| 237 | Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 6.337 | 0,08% |
| 491 | Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist) | 11.307 | 0,14% |
| 2.593 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 152.982 | 1,94% |
| 387 | WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF | 12.374 | 0,16% |
| 967 | Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 56.239 | 0,71% |
| Summe Irland | | 3.489.315 | 44,24% |
| Luxemburg | | | |
| 3.627 | AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 349.150 | 4,43% |
| 23.656 | UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 168.241 | 2,13% |
| 19.402 | Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | 170.863 | 2,17% |
| 762 | Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 41.916 | 0,53% |
| Summe Luxemburg | | 730.170 | 9,26% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 23.949 | AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund | 25.266 | 0,32% |
| 5.148 | Capital Gearing Trust PLC | 256.370 | 3,25% |
| 106.818 | Henderson Diversified Income Trust PLC | 70.500 | 0,89% |
| 243.641 | HSBC Index Tracker Investment Funds - Sterling Corporate Bond Index Fund | 249.245 | 3,16% |
| 51.751 | iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 86.265 | 1,09% |
| 98.040 | Jupiter UK Special Situations Fund | 275.013 | 3,49% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 962.659 | 12,20% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 5.505.039 | 69,79% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 6.842.252 | 86,75% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,64%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungs- datum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|---------------------|---------|---------|---------|----------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | USD | 144 | GBP | 115 | 21.09.2022 | 4 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 493 | SEK | 4.897 | 21.12.2022 | 9 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 724 | NOK | 6.983 | 21.12.2022 | 12 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.413 | USD | 1.699 | 15.07.2022 | 14 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 23.340 | USD | 28.330 | 15.07.2022 | 18 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.372 | EUR | 2.233 | 21.09.2022 | 19 | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,64%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|---------|---------|-----------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | USD | 1.167 | CAD | 1.472 | 21.09.2022 | 21 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 601 | NZD | 921 | 21.09.2022 | 24 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.522 | USD | 3.033 | 15.07.2022 | 25 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 495 | NOK | 4.432 | 21.09.2022 | 37 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.994 | AUD | 4.212 | 21.09.2022 | 79 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.726 | SEK | 26.769 | 21.09.2022 | 86 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 95.396 | GBP | 82.086 | 15.07.2022 | 97 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 234.932 | GBP | 202.154 | 15.07.2022 | 240 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 55.653 | CAD | 71.241 | 21.09.2022 | 344 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 55.675 | GBP | 45.077 | 21.09.2022 | 692 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 55.095 | NZD | 86.823 | 21.09.2022 | 962 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 56.011 | AUD | 79.458 | 21.12.2022 | 1.074 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 68.480 | AUD | 97.101 | 21.09.2022 | 1.368 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 24.082 | GBP | 18.392 | 21.09.2022 | 1.405 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 56.053 | NOK | 534.280 | 21.12.2022 | 1.425 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 56.450 | SEK | 554.512 | 21.12.2022 | 1.511 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 24.554 | NZD | 35.625 | 21.09.2022 | 2.000 | 0,03% |
| Citibank | 1 | USD | 56.685 | NOK | 533.529 | 21.09.2022 | 2.120 | 0,03% |
| Citibank | 1 | USD | 53.040 | NOK | 497.535 | 21.09.2022 | 2.124 | 0,03% |
| Citibank | 1 | USD | 25.741 | NOK | 225.971 | 21.09.2022 | 2.322 | 0,03% |
| Citibank | 1 | USD | 105.584 | NOK | 1.007.664 | 21.09.2022 | 2.791 | 0,04% |
| Citibank | 1 | USD | 81.485 | EUR | 73.562 | 21.09.2022 | 3.361 | 0,04% |
| Citibank | 1 | USD | 81.573 | SEK | 790.555 | 21.09.2022 | 3.397 | 0,04% |
| Citibank | 1 | USD | 80.643 | AUD | 109.834 | 21.09.2022 | 4.167 | 0,05% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 31.748 | 0,40% |

Terminkontrakte (Dezember 2021: 0,02%)

| Beschreibung | Fälligkeit | Verträge | Marktwert | % des NIW |
|----------------------------|------------|----------|--------------|--------------|
| 3-Monats-Euribor Future | 19.06.2023 | (1) | 872 | 0,01% |
| 90-tägiger Euro Future | 19.06.2023 | (1) | 288 | 0,00% |
| 3 Month Sonia Index Future | 19.09.2023 | (1) | 1.213 | 0,02% |
| Gesamt | | | 2.373 | 0,03% |

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,72%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-----------|---------|----------|------------------|--------------------------------|----------------|
| Citibank | 1 | GBP | 709.133 | USD | 883.260 | 21.09.2022 | (16.971) | (0,22%) |
| Citibank | 1 | NOK | 727.938 | USD | 81.293 | 21.09.2022 | (6.153) | (0,09%) |
| Citibank | 1 | NZD | 117.721 | USD | 80.356 | 21.09.2022 | (5.959) | (0,08%) |
| Citibank | 1 | GBP | 61.757 | USD | 80.833 | 21.09.2022 | (4.693) | (0,07%) |
| Citibank | 1 | GBP | 175.482 | EUR | 205.141 | 21.09.2022 | (1.908) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | SEK | 250.316 | USD | 26.808 | 21.09.2022 | (1.886) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | AUD | 33.969 | USD | 25.622 | 21.09.2022 | (1.851) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | USD | 68.774 | CHF | 67.551 | 21.09.2022 | (1.819) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | SEK | 554.238 | USD | 56.288 | 21.09.2022 | (1.649) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | NOK | 533.529 | USD | 55.904 | 21.09.2022 | (1.481) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | EUR | 53.730 | USD | 57.933 | 21.09.2022 | (1.166) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | AUD | 78.449 | USD | 55.326 | 21.09.2022 | (1.106) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | EUR | 22.065 | USD | 24.537 | 21.09.2022 | (1.093) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | NZD | 88.318 | USD | 55.978 | 21.12.2022 | (985) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | GBP | 55.169 | USD | 68.140 | 21.09.2022 | (847) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 783.143 | GBP | 645.404 | 15.07.2022 | (702) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | JPY | 9.261.252 | USD | 69.365 | 21.09.2022 | (643) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | GBP | 45.145 | USD | 55.827 | 21.12.2022 | (619) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | NOK | 346.222 | USD | 35.847 | 21.09.2022 | (607) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | EUR | 64.917 | USD | 68.769 | 21.09.2022 | (399) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | CAD | 71.619 | USD | 55.929 | 21.12.2022 | (310) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | CAD | 72.713 | USD | 56.540 | 21.09.2022 | (134) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 146.294 | GBP | 120.564 | 15.07.2022 | (131) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 5.648 | USD | 3.627 | 21.09.2022 | (98) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 106.463 | GBP | 87.738 | 15.07.2022 | (95) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 77.237 | GBP | 63.653 | 15.07.2022 | (69) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.827 | USD | 2.288 | 21.09.2022 | (54) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 1.628 | USD | 1.179 | 21.09.2022 | (48) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 12.374 | USD | 15.078 | 15.07.2022 | (39) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 7.595 | USD | 790 | 21.09.2022 | (38) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 5.175 | USD | 532 | 21.09.2022 | (21) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.754 | USD | 2.152 | 15.07.2022 | (18) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 4.105 | EUR | 4.778 | 15.07.2022 | (11) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.814 | EUR | 2.112 | 15.07.2022 | (5) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.768 | USD | 2.152 | 15.07.2022 | (4) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (53.612) | (0,68%) |
| Summe Nettoanlagen | | | | | | | 6.822.761 | 86,50% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | | | | | | | 1.037.467 | 13,15% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | | | | | | 26.910 | 0,35% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | | | | | | 7.887.138 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | % der Gesamtver- mögens- werte |
|---|---|---|
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 1.429.351 | 17,72% |
| OGAW und AIF | 5.412.901 | 67,08% |
| An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente | 2.373 | 0,03% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 31.748 | 0,38% |
| Sonstige Vermögenswerte | 1.193.971 | 14,79% |
| Gesamt | 8.070.344 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Aktien (Dezember 2021: 0,00%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|----------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| | Vereinigtes Königreich | | |
| 293.815 | CT Property Trust Ltd | 246.805 | 0,30% |
| 876.695 | UK Commercial Property REIT Ltd | 657.521 | 0,78% |
| | Summe Vereinigtes Königreich | 904.326 | 1,08% |
| | Aktien gesamt | 904.326 | 1,08% |

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 91,69%)

| | | | |
|---------|------------------------|------------------|--------------|
| | Guernsey | | |
| 380.314 | Riverstone Energy Ltd | 2.532.891 | 3,03% |
| | Gesamt Guernsey | 2.532.891 | 3,03% |

| | | | |
|-----------|--|-------------------|---------------|
| | Irland | | |
| 315.672 | GAM Star Fund Plc - Global Rates | 449.170 | 0,54% |
| 40.995 | GMO SGM Major Markets Investment Fund | 755.532 | 0,90% |
| 67.161 | iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 408.679 | 0,49% |
| 102.291 | iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 2.451.915 | 2,94% |
| 5.244 | iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 670.393 | 0,80% |
| 194.070 | iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 1.107.632 | 1,33% |
| 564.347 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 3.683.858 | 4,41% |
| 83.502 | iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 3.120.195 | 3,74% |
| 112.678 | iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 3.045.076 | 3,65% |
| 33.376 | iShares Gold Producers UCITS ETF | 324.155 | 0,38% |
| 14.453 | iShares Physical Gold ETC | 419.282 | 0,49% |
| 1.408.709 | iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 9.873.641 | 11,82% |
| 105.261 | L&G Clean Water UCITS ETF | 1.114.192 | 1,33% |
| 129.729 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 1.342.432 | 1,61% |
| 276.776 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 3.406.839 | 4,08% |
| 393.041 | Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 3.499.634 | 4,19% |
| 234.999 | Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 2.295.709 | 2,75% |
| 31.735 | SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 1.711.330 | 2,05% |
| 27.959 | Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 747.554 | 0,90% |
| 20.131 | Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist) | 463.567 | 0,56% |
| 112.726 | Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 6.650.597 | 7,97% |
| 14.270 | WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF | 456.289 | 0,55% |
| 37.269 | Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 2.167.491 | 2,60% |
| | Summe Irland | 50.165.162 | 60,08% |

| | | | |
|---------|---|------------------|--------------|
| | Luxemburg | | |
| 14.345 | AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 1.380.804 | 1,65% |
| 234.495 | UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 1.667.728 | 2,00% |
| 96.264 | Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | 847.745 | 1,02% |
| 23.191 | Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 1.275.701 | 1,52% |
| | Summe Luxemburg | 5.171.978 | 6,19% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 91,69 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|---|------------------------------------|--|
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 329.753 | AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund | 347.889 | 0,42% |
| 734.065 | iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 1.223.630 | 1,47% |
| 2.702.898 | Jupiter UK Special Situations Fund | 7.581.900 | 9,08% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 9.153.419 | 10,97% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 67.023.450 | 80,27% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 67.927.776 | 81,35% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,12%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungs- datum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|---------------------|---------|---------|---------|----------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | EUR | 129 | GBP | 112 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 274 | GBP | 236 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 49 | USD | 60 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 16 | EUR | 19 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 20 | USD | 24 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 674 | EUR | 782 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 478 | EUR | 555 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.746 | AUD | 3.074 | 15.07.2022 | 6 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 766 | GBP | 623 | 15.07.2022 | 7 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.267 | AUD | 2.222 | 15.07.2022 | 9 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 3.726 | AUD | 6.560 | 15.07.2022 | 12 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 29.855 | GBP | 25.706 | 15.07.2022 | 14 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 459 | SEK | 4.459 | 21.09.2022 | 18 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.019 | CAD | 1.285 | 21.09.2022 | 19 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.134 | SEK | 11.269 | 21.12.2022 | 20 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.667 | NOK | 16.072 | 21.12.2022 | 27 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 7.860 | GBP | 6.443 | 15.07.2022 | 28 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 5.461 | EUR | 5.141 | 21.09.2022 | 44 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 5.701 | AUD | 9.949 | 15.07.2022 | 68 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 9.346 | USD | 11.240 | 15.07.2022 | 93 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.226 | NOK | 10.982 | 21.09.2022 | 93 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 13.747 | USD | 16.533 | 15.07.2022 | 137 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 135.022 | GBP | 116.184 | 15.07.2022 | 138 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 154.433 | GBP | 132.887 | 15.07.2022 | 158 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 169.557 | GBP | 145.900 | 15.07.2022 | 173 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 15.382 | USD | 18.473 | 15.07.2022 | 174 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 6.894 | AUD | 9.698 | 21.09.2022 | 181 | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,12 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | USD | 6.277 | SEK | 61.630 | 21.09.2022 | 197 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 28.800 | GBP | 23.494 | 15.07.2022 | 215 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 37.007 | EUR | 42.631 | 15.07.2022 | 280 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 18.624 | GBP | 14.850 | 15.07.2022 | 482 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 49.609 | GBP | 42.203 | 15.07.2022 | 535 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 609.158 | GBP | 524.167 | 15.07.2022 | 622 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 129.771 | CAD | 166.119 | 21.09.2022 | 803 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.396.268 | GBP | 1.201.460 | 15.07.2022 | 1.426 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 129.822 | GBP | 105.110 | 21.09.2022 | 1.613 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.827.541 | GBP | 1.572.561 | 15.07.2022 | 1.866 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 128.472 | NZD | 202.454 | 21.09.2022 | 2.244 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 128.953 | AUD | 182.934 | 21.12.2022 | 2.472 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 129.050 | NOK | 1.230.056 | 21.12.2022 | 3.280 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 129.962 | SEK | 1.276.636 | 21.12.2022 | 3.478 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 185.035 | AUD | 262.371 | 21.09.2022 | 3.695 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 69.667 | GBP | 53.206 | 21.09.2022 | 4.065 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 122.111 | NOK | 1.145.455 | 21.09.2022 | 4.890 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 132.179 | NOK | 1.244.084 | 21.09.2022 | 4.943 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 70.797 | NZD | 102.719 | 21.09.2022 | 5.766 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 73.757 | NOK | 647.477 | 21.09.2022 | 6.654 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 285.293 | NOK | 2.722.758 | 21.09.2022 | 7.541 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 201.929 | EUR | 182.296 | 21.09.2022 | 8.328 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 202.147 | SEK | 1.959.087 | 21.09.2022 | 8.417 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 199.843 | AUD | 272.181 | 21.09.2022 | 10.325 | 0,02% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 85.557 | 0,10% |

Terminkontrakte (Dezember 2021: 0,01%)

| Beschreibung | Fälligkeit | Verträge | Marktwert | % des NIW |
|----------------------------|------------|----------|--------------|--------------|
| 3-Monats-Euribor Future | 19.06.2023 | (4) | 3.486 | – |
| 90-tägiger Euro Future | 19.06.2023 | (3) | 865 | – |
| 3 Month Sonia Index Future | 19.09.2023 | (3) | 3.638 | 0,01% |
| Gesamt | | | 7.989 | 0,01% |

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,38%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | GBP | 2.156.603 | USD | 2.686.155 | 21.09.2022 | (51.612) | (0,06%) |
| Citibank | 1 | NOK | 1.803.914 | USD | 201.453 | 21.09.2022 | (15.247) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | NZD | 291.727 | USD | 199.133 | 21.09.2022 | (14.768) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | GBP | 153.042 | USD | 200.314 | 21.09.2022 | (11.631) | (0,02%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,38 %)) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|------------|---------|-----------|------------------|--------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | SEK | 713.982 | USD | 76.466 | 21.09.2022 | (5.380) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | AUD | 97.521 | USD | 73.559 | 21.09.2022 | (5.313) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 5.697.689 | GBP | 4.695.581 | 15.07.2022 | (5.106) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 185.829 | CHF | 182.526 | 21.09.2022 | (4.914) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | SEK | 1.292.374 | USD | 131.253 | 21.09.2022 | (3.844) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NOK | 1.244.084 | USD | 130.356 | 21.09.2022 | (3.452) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 63.736 | USD | 70.876 | 21.09.2022 | (3.156) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 123.701 | USD | 133.378 | 21.09.2022 | (2.685) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 2.957.574 | GBP | 2.437.397 | 15.07.2022 | (2.651) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 182.928 | USD | 129.009 | 21.09.2022 | (2.578) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 149.068 | USD | 184.115 | 21.09.2022 | (2.288) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 203.330 | USD | 128.874 | 21.12.2022 | (2.267) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | JPY | 25.024.295 | USD | 187.427 | 21.09.2022 | (1.738) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NOK | 935.514 | USD | 96.862 | 21.09.2022 | (1.639) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 329.908 | GBP | 188.378 | 15.07.2022 | (1.603) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 103.935 | USD | 128.529 | 21.12.2022 | (1.425) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 175.408 | USD | 185.815 | 21.09.2022 | (1.077) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | CAD | 164.884 | USD | 128.762 | 21.12.2022 | (713) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 788.620 | GBP | 649.918 | 15.07.2022 | (707) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 557.286 | GBP | 459.271 | 15.07.2022 | (499) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 543.408 | GBP | 447.833 | 15.07.2022 | (487) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 95.433 | GBP | 54.492 | 15.07.2022 | (464) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 148.429 | USD | 180.864 | 15.07.2022 | (463) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 367.675 | GBP | 303.009 | 15.07.2022 | (330) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | CAD | 167.404 | USD | 130.169 | 21.09.2022 | (309) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 76.854 | USD | 93.649 | 15.07.2022 | (240) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 107.510 | USD | 130.880 | 15.07.2022 | (234) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 13.001 | USD | 8.348 | 21.09.2022 | (225) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 17.225 | USD | 21.148 | 15.07.2022 | (185) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 61.382 | EUR | 71.448 | 15.07.2022 | (170) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 25.762 | GBP | 21.343 | 15.07.2022 | (136) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 4.209 | USD | 5.270 | 21.09.2022 | (123) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 55.317 | USD | 67.342 | 15.07.2022 | (120) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 18.772 | GBP | 15.552 | 15.07.2022 | (99) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | SEK | 18.820 | USD | 1.958 | 21.09.2022 | (94) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 23.963 | USD | 29.199 | 15.07.2022 | (75) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 23.533 | EUR | 27.392 | 15.07.2022 | (65) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 19.169 | EUR | 22.312 | 15.07.2022 | (53) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 1.430 | USD | 1.036 | 21.09.2022 | (43) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.065 | USD | 1.337 | 21.09.2022 | (34) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 11.021 | USD | 13.430 | 15.07.2022 | (34) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.464 | USD | 3.033 | 15.07.2022 | (32) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 35.904 | GBP | 29.590 | 15.07.2022 | (32) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 9.061 | USD | 11.041 | 15.07.2022 | (28) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 8.945 | USD | 10.900 | 15.07.2022 | (28) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,38 %)) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|--------------------------------|----------------|
| Citibank | 1 | GBP | 2.730 | USD | 3.347 | 15.07.2022 | (25) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 6.101 | EUR | 7.106 | 15.07.2022 | (22) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 13.023 | GBP | 10.743 | 15.07.2022 | (22) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 4.643 | EUR | 5.405 | 15.07.2022 | (13) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 3.440 | EUR | 4.007 | 15.07.2022 | (12) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 4.230 | EUR | 4.924 | 15.07.2022 | (12) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 3.135 | EUR | 3.651 | 15.07.2022 | (11) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 445 | USD | 290 | 21.09.2022 | (11) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.753 | EUR | 3.207 | 15.07.2022 | (10) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 3.712 | EUR | 4.320 | 15.07.2022 | (10) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.644 | EUR | 3.080 | 15.07.2022 | (9) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 6.024 | EUR | 7.000 | 15.07.2022 | (6) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 931 | USD | 1.134 | 15.07.2022 | (3) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 668 | USD | 813 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (150.563) | (0,18%) |

| | Beizulegen-der Zeitwert GBP | Beizulegen-der Zeitwert % des NIW |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| Summe Nettoanlagen | 67.870.759 | 81,29% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 14.842.767 | 17,78% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 782.147 | 0,93% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 83.495.673 | 100,00% |

| | Beizulegen-der Zeitwert GBP | % der Gesamtvermögenswerte |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 4.588.184 | 5,44% |
| OGAW und AIF | 63.339.592 | 75,13% |
| An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente | 7.989 | 0,00% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 85.557 | 0,08% |
| Sonstige Vermögenswerte | 16.260.762 | 19,35% |
| Gesamt | 84.282.084 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Aktien (Dezember 2021: 88,98%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-------------------------|---|------------------------------------|--|
| Australien | | | |
| 6.140.476 | Reliance Industries Ltd | 4.116.936 | 0,65% |
| Summe Australien | | 4.116.936 | 0,65% |
| Brasilien | | | |
| 1.544.498 | Allied Tecnologia SA | 2.923.932 | 0,46% |
| 5.234.842 | BR Malls Participacoes SA | 7.527.766 | 1,19% |
| 2.282.591 | Cia Brasileira de Aluminio | 5.054.536 | 0,80% |
| 4.917.653 | Even Construtora e Incorporadora SA | 4.071.838 | 0,64% |
| 3.753.271 | YDUQS Participacoes SA | 4.184.303 | 0,66% |
| 3.962.948 | Multilaser Industrial SA | 3.000.946 | 0,47% |
| 1.245.600 | Ferrovial SA | 5.237.795 | 0,82% |
| 723.863 | Petroleo Brasileiro SA | 8.454.720 | 1,33% |
| 546.240 | Suzano SA | 5.178.355 | 0,82% |
| 2.495.692 | YDUQS Part | 6.237.510 | 0,98% |
| Summe Brasilien | | 51.871.701 | 8,17% |
| Kanada | | | |
| 550.252 | Parex Resources Inc | 9.299.195 | 1,46% |
| 1.438.279 | Sandstorm Gold Ltd | 8.557.016 | 1,35% |
| Summe Kanada | | 17.856.211 | 2,81% |
| Chile | | | |
| 129.531 | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA | 10.819.724 | 1,70% |
| Gesamt Chile | | 10.819.724 | 1,70% |
| China | | | |
| 340.041 | Alibaba Group Holding Ltd | 38.655.861 | 6,09% |
| 1.749.000 | Angang Steel Co Ltd | 653.065 | 0,10% |
| 10.514.500 | Asia Cement China Holdings Corp | 5.761.771 | 0,91% |
| 40.578 | Baidu Inc | 6.035.166 | 0,95% |
| 15.527.000 | China Construction Bank Corp | 10.427.906 | 1,64% |
| 1.908.000 | China Meidong Auto Holdings Ltd | 6.005.847 | 0,95% |
| 10.848.900 | Edvantage Group Holdings Ltd | 3.649.964 | 0,57% |
| 35.767.000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 21.240.629 | 3,35% |
| 6.472.000 | Lenovo Group Ltd | 6.045.628 | 0,95% |
| 31.999.600 | Lonking Holdings Ltd | 7.748.134 | 1,22% |
| 155.946 | NetEase Inc | 14.559.119 | 2,29% |
| 1.953.000 | Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 13.278.090 | 2,09% |
| 8.030.000 | Tingyi Cayman Islands Holding Corp | 13.753.517 | 2,17% |
| 7.927.000 | Tencent Holdings Ltd | 6.798.653 | 1,07% |
| 1.146.103 | Vipshop Holdings Ltd | 11.334.959 | 1,78% |
| 3.102.000 | KWG Group Holdings Ltd | 6.072.003 | 0,96% |
| Summe China | | 172.020.312 | 27,09% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 88,98 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--------------------------|--|------------------------------------|--|
| Griechenland | | | |
| 6.779.929 | Eurobank Ergasias Services and Holdings SA | 5.976.666 | 0,94% |
| 256.937 | Mytilineos SA | 3.760.607 | 0,59% |
| Gesamtvermögen | | 9.737.273 | 1,53% |
| Hongkong | | | |
| 3.208.000 | China Overseas Land & Investment Ltd | 10.138.763 | 1,60% |
| 6.133.700 | Shenzhen International Holdings Ltd | 6.034.465 | 0,95% |
| 3.702 | Sino Land Co Ltd | 5.463 | – |
| 6.420.000 | Stella International Holdings Ltd | 6.136.140 | 0,96% |
| Summe Hongkong | | 22.314.831 | 3,51% |
| Indonesien | | | |
| 18.278.200 | Astra International Tbk PT | 8.128.978 | 1,28% |
| 91.828.900 | Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT | 3.606.217 | 0,57% |
| 136.169.500 | Surya Semesta Internusa Tbk PT | 3.565.013 | 0,56% |
| Summe Indonesien | | 15.300.208 | 2,41% |
| Malaysia | | | |
| 6.466.400 | Frencken Group Ltd | 5.157.511 | 0,81% |
| Summe Malaysia | | 5.157.511 | 0,81% |
| Mexiko | | | |
| 423.407 | Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV | 4.348.390 | 0,68% |
| 7.743.711 | Fibra Uno Administracion SA de CV | 7.687.700 | 1,22% |
| 2.456.406 | Grupo Financiero Banorte SAB de CV | 13.656.620 | 2,15% |
| 1.032.172 | Vista Oil & Gas SAB de CV | 7.627.751 | 1,20% |
| Summe Mexiko | | 33.320.461 | 5,25% |
| Niederlande | | | |
| 228.230 | OCI NV | 7.511.224 | 1,18% |
| Summe Niederlande | | 7.511.224 | 1,18% |
| Norwegen | | | |
| 3.176.027 | MOWI ASA | 4.391.252 | 0,69% |
| Summe Norwegen | | 4.391.252 | 0,69% |
| Russland | | | |
| 351.771 | Lukoil PJSC | – | – |
| 70.349 | Beluga Group PJSC | – | – |
| 2.439.847 | Detsky Mir PJSC | – | – |
| 989.009 | Gazprom PJSC | – | – |
| Summe Russland | | – | – |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 88,98 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|------------------------|--|------------------------------------|--|
| Slowenien | | | |
| 222.668 | Nova Ljubljanska Banka DD | 2.723.623 | 0,43% |
| Summe Slowenien | | 2.723.623 | 0,43% |
| Südkorea | | | |
| 251.225 | Hana Financial Group Inc | 7.613.771 | 1,20% |
| 138.863 | Hyundai Motor Co | 9.304.607 | 1,47% |
| 254.362 | KB Financial Group Inc | 9.462.266 | 1,49% |
| 431.115 | Kortek Corp | 2.828.948 | 0,45% |
| 362.089 | KT Corp | 10.164.947 | 1,60% |
| 23.318 | LG Chem Ltd | 4.319.153 | 0,68% |
| 160.013 | LG Electronics Inc | 5.231.488 | 0,82% |
| 5.554 | Lotes Co Ltd | 1.396.630 | 0,22% |
| 63.399 | Osstem Implant Co Ltd | 4.897.513 | 0,77% |
| 610.403 | Samsung Electronics Co Ltd | 24.446.249 | 3,85% |
| 209.135 | Shinhan Financial Group Co Ltd | 5.967.703 | 0,94% |
| 24.798 | SK Hynix Inc | 1.738.002 | 0,27% |
| Summe Südkorea | | 87.371.277 | 13,76% |
| Taiwan | | | |
| 982.204 | Alltop Technology Co Ltd | 4.624.688 | 0,73% |
| 3.728.862 | Ardentec Corp | 4.502.186 | 0,71% |
| 3.636.658 | ASE Technology Holding Co Ltd | 9.344.337 | 1,47% |
| 777.618 | Asustek Computer Inc | 8.120.459 | 1,28% |
| 4.296.262 | Chicony Electronics Co Ltd | 10.706.849 | 1,69% |
| 1.485.334 | Elan Microelectronics Corp | 6.968.688 | 1,10% |
| 720.366 | Elite Material Co Ltd | 4.324.582 | 0,67% |
| 918.688 | Fulgent Sun International Holding Co Ltd | 5.345.235 | 0,84% |
| 1.009.014 | Gourmet Master Co Ltd | 3.749.835 | 0,59% |
| 717.734 | KMC Kuei Meng International Inc | 3.994.976 | 0,63% |
| 221.814 | Lotes Co Ltd | 4.983.312 | 0,78% |
| 6.172.221 | Qisda Corp | 5.947.286 | 0,94% |
| 732.016 | Simplo Technology Co Ltd | 6.265.577 | 0,99% |
| 2.060.174 | Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd | 5.272.799 | 0,83% |
| 6.531.649 | United Microelectronics Corp | 8.600.175 | 1,35% |
| Summe Taiwan | | 92.750.984 | 14,60% |
| Thailand | | | |
| 1.687.900 | Bangkok Bank PCL | 6.349.719 | 1,00% |
| 9.495.900 | Land & Houses PCL | 2.242.739 | 0,35% |
| 276.400 | Thai Stanley Electric PCL | 1.403.326 | 0,22% |
| Summe Thailand | | 9.995.784 | 1,57% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 88,98 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|------------|---|------------------------------------|--|
| | Vereinigte Arabische Emirate | | |
| 12.715.784 | Emaar Properties PJSC | 18.001.735 | 2,83% |
| 1.627.133 | First Gulf Bank PJSC | 5.847.428 | 0,93% |
| | Summe Vereinigte Arabische Emirate | 23.849.163 | 3,76% |
| | Vereinigtes Königreich | | |
| 1.505.580 | Polymetal International Plc | 3.309.497 | 0,52% |
| | Summe Vereinigtes Königreich | 3.309.497 | 0,52% |
| | Vereinigte Staaten | | |
| 920.633 | Riverstone Energy Ltd | 5.698.718 | 0,90% |
| | Summe Vereinigte Staaten | 5.698.718 | 0,90% |
| | Aktien gesamt | 580.116.690 | 91,34% |
| | Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 580.116.690 | 91,34% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,04%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungs- datum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|---------------------|---------|---|---------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|--------------|
| Macquaire | 1 | USD | 25.000.000 | TWD | 718.000.000 | 21.06.2023 | 65.296 | 0,01% |
| Macquaire | 1 | USD | 10.000.000 | TWD | 272.100.000 | 16.02.2023 | 655.814 | 0,10% |
| Macquaire | 1 | USD | 30.000.000 | TWD | 816.000.000 | 16.02.2023 | 1.977.744 | 0,31% |
| | | | Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | 2.698.854 | 0,42% |

Differenzkontrakte (Dezember 2021: 0,26%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-----------|--|------------------------------------|--|
| | China | | |
| 877.315 | Lenovo Group Ltd | 4.756 | – |
| 1.416.084 | Sany Heavy Industry Co Ltd | 175.167 | 0,03% |
| | Summe China | 179.923 | 0,03% |
| | Hongkong | | |
| 175.463 | China Overseas Land & Investment Ltd | 54.966 | 0,01% |
| | Summe Hongkong | 54.966 | 0,01% |
| | Summe Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 234.889 | 0,04% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,00%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|--|------------------|---------|-------------|---------|-----------|------------------|--------------------------------|----------------|
| Macquaire | 1 | TWD | 100.110.960 | USD | 3.491.307 | 16.02.2023 | (53.397) | (0,01%) |
| Macquaire | 1 | TWD | 33.382.588 | USD | 1.164.197 | 16.02.2023 | (17.805) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 390.673 | HKD | 3.067.336 | 05.07.2022 | (274) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 413.358 | HKD | 3.245.068 | 05.07.2022 | (242) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 342.843 | HKD | 2.691.561 | 05.07.2022 | (210) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 79.895 | CAD | 103.172 | 05.07.2022 | (89) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 110.315 | HKD | 866.116 | 05.07.2022 | (76) | (0,00%) |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (72.093) | (0,01%) |

Differenzkontrakte (Dezember 2021: (0,03%))

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen-der Zeitwert USD | Beizulegen-der Zeitwert % des NIW |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------------|
| 111.467 | Südkorea Samsung Electronics Co Ltd | (355.737) | (0,06%) |
| 33.704 | SK Hynix Inc | (194.767) | (0,03%) |
| Summe Südkorea | | (550.504) | (0,09%) |
| 159.385 | Vereinigtes Königreich Anglo American PLC | (1.144.624) | (0,18%) |
| Summe Vereinigtes Königreich | | (1.144.624) | (0,18%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | | (1.695.128) | (0,27%) |

| | Beizulegen-der Zeitwert GBP | Beizulegen-der Zeitwert % des NIW |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| Summe Nettoanlagen | 581.283.212 | 91,52% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 43.343.935 | 6,82% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 10.484.740 | 1,66% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 635.111.887 | 100,00% |

| Analyse der Gesamtvermögenswerte | Beizulegen-der Zeitwert GBP | % der Gesamtvermögenswerte |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 580.116.690 | 89,99% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 2.933.743 | 0,46% |
| Sonstige Vermögenswerte | 61.238.537 | 9,55% |
| Gesamt | 644.288.970 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Income PCP Fund

Aktien (Dezember 2021: 97,48%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-----------|---|------------------------------------|--|
| | Australien | | |
| 397.182 | Sonic Healthcare Ltd | 9.015.764 | 2,26% |
| | Summe Australien | 9.015.764 | 2,26% |
| | Dänemark | | |
| 109.366 | Novo Nordisk A/S | 12.103.028 | 3,03% |
| | Summe Dänemark | 12.103.028 | 3,03% |
| | Frankreich | | |
| 189.431 | Danone SA | 10.547.644 | 2,64% |
| 85.701 | Schneider Electric SE | 10.115.401 | 2,53% |
| | Summe Frankreich | 20.663.045 | 5,17% |
| | Deutschland | | |
| 72.380 | Deutsche Boerse AG | 12.076.879 | 3,02% |
| 137.664 | Henkel AG & Co KGaA | 8.459.666 | 2,12% |
| | Summe Deutschland | 20.536.545 | 5,14% |
| | Irland | | |
| 106.850 | Medtronic Plc | 9.589.788 | 2,40% |
| | Summe Irland | 9.589.788 | 2,40% |
| | Schweiz | | |
| 328.287 | ABB LTD | 8.730.544 | 2,19% |
| 85.823 | Nestle SA | 9.990.196 | 2,50% |
| 30.266 | Roche Holding AG | 10.070.751 | 2,52% |
| | Summe Schweiz | 28.791.491 | 7,21% |
| | Taiwan | | |
| 100.547 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 8.219.717 | 2,06% |
| | Summe Taiwan | 8.219.717 | 2,06% |
| | Vereinigtes Königreich | | |
| 1.701.596 | BAE Systems Plc | 17.156.110 | 4,30% |
| 391.759 | British American Tobacco Plc | 16.744.786 | 4,19% |
| 239.824 | Diageo Plc | 10.282.732 | 2,57% |
| 630.974 | Imperial Brands Plc | 14.069.018 | 3,52% |
| 144.503 | Reckitt Benckiser Group Plc | 10.827.836 | 2,71% |
| 250.315 | Unilever Plc | 11.311.656 | 2,83% |
| | Summe Vereinigtes Königreich | 80.392.138 | 20,12% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 97,48 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--|----------------------------|---|---|
| Vereinigte Staaten | | | |
| 108.113 | AbbVie Inc | 16.558.587 | 4,15% |
| 218.809 | Aflac Inc | 12.106.702 | 3,03% |
| 72.846 | Arthur J Gallagher & Co | 11.876.812 | 2,97% |
| 18.908 | BlackRock Inc | 11.515.728 | 2,88% |
| 21.742 | Broadcom Inc | 10.562.481 | 2,65% |
| 269.655 | Cisco Systems Inc | 11.498.089 | 2,88% |
| 51.439 | CME Group Inc | 10.529.563 | 2,64% |
| 75.417 | Eaton Corp Plc | 9.501.788 | 2,38% |
| 45.672 | Illinois Tool Works Inc | 8.323.722 | 2,08% |
| 76.191 | Johnson & Johnson | 13.524.664 | 3,39% |
| 41.172 | Microsoft Corp | 10.574.205 | 2,65% |
| 138.398 | Otis Worldwide Corp | 9.780.587 | 2,45% |
| 104.730 | Paychex Inc | 11.925.605 | 2,99% |
| 71.149 | PepsiCo Inc | 11.857.692 | 2,97% |
| 76.915 | Procter & Gamble Co/The | 11.059.608 | 2,77% |
| 118.706 | Raytheon Technologies Corp | 11.408.834 | 2,86% |
| 58.137 | Texas Instruments Inc | 8.932.750 | 2,24% |
| 246.491 | VF Corp | 10.887.507 | 2,73% |
| Summe Vereinigte Staaten | | 202.424.924 | 50,71% |
| Aktien gesamt | | 391.736.440 | 98,10% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 391.736.440 | 98,10% |
| | | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
| Summe Nettoanlagen | | 391.736.440 | 98,10% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | | 7.713.358 | 1,93% |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | (118.295) | (0,03%) |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | 399.331.503 | 100,00% |
| | | Beizulegen- der Zeitwert GBP | % der Gesamtver- mögens- werte |
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | | 391.736.440 | 97,47% |
| Sonstige Vermögenswerte | | 10.167.708 | 2,53% |
| Gesamt | | 401.904.148 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Balanced Active PCP Fund

Aktien (Dezember 2021: 4,56%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|------------------------|--|------------------------------------|--|
| Irland | | | |
| 916.045 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 5.978.339 | 3,15% |
| Summe Irland | | 5.978.339 | 3,15% |
| Luxemburg | | | |
| 1.256.166 | Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 4.870.156 | 2,56% |
| Summe Luxemburg | | 4.870.156 | 2,56% |
| Aktien gesamt | | 10.848.495 | 5,71% |

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 92,56%)

| | | | |
|------------------------|--|-------------------|---------------|
| Irland | | | |
| 264.331 | Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 6.158.915 | 3,24% |
| 725.101 | Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 11.204.992 | 5,90% |
| 249.881 | GAM Star Disruptive Growth Fund | 8.694.188 | 4,58% |
| 1.520.797 | GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 16.260.970 | 8,56% |
| 1.272.851 | GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 15.012.126 | 7,91% |
| 1.222.550 | GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 15.446.679 | 8,13% |
| – | Hermes Investment Funds Plc - Hermes Europe Ex-UK Fund | – | – |
| 620.897 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 4.052.129 | 2,13% |
| 266.063 | iShares Physical Gold ETC | 7.718.488 | 4,07% |
| 439.526 | Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 5.353.421 | 2,82% |
| 8.021 | Veritas Funds Plc - Asian Fund | 7.309.712 | 3,85% |
| Summe Irland | | 97.211.620 | 51,19% |
| Luxemburg | | | |
| 8.981 | ALKEN FUND - Continental Europe | 1.001.971 | 0,53% |
| 301.848 | Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 5.812.989 | 3,06% |
| 282.380 | Amundi Prime USA UCITS ETF | 6.615.457 | 3,48% |
| 9.410 | Aubrey Kapital Verwaltung Access - Aubrey Gbl Emerging Mkts OPPORTUNITIES Fund | 1.970.383 | 1,04% |
| 338.890 | BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 6.245.747 | 3,29% |
| 4.005 | CompAM Fund - Cadence Strategic Asia | 6.389.417 | 3,36% |
| 1.189 | GAM Multistock - Emerging Markets Equity | 2.063.432 | 1,09% |
| 29.025 | Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 6.788.047 | 3,57% |
| 23.196 | RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 4.949.399 | 2,61% |
| Summe Luxemburg | | 41.836.842 | 22,03% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 92,56 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|---|------------------------------------|--|
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 5.873.964 | JPM Global Macro Opportunities Fund | 9.574.562 | 5,05% |
| 3.057.144 | JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 7.239.316 | 3,81% |
| – | Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund | – | – |
| 5.229.820 | Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 7.089.544 | 3,73% |
| 5.271.915 | Premier Funds - Premier Pan European Property Share | 5.836.010 | 3,07% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 29.739.432 | 15,66% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 168.787.894 | 88,88% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 179.636.389 | 94,59% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,01%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungs- datum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|---------------------|---------|---------|---------|----------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | EUR | 59 | GBP | 50 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 589 | GBP | 508 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 570 | GBP | 492 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 6.414 | EUR | 7.445 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 435 | USD | 525 | 15.07.2022 | 3 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 627 | GBP | 534 | 15.07.2022 | 7 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 17.239 | EUR | 20.000 | 15.07.2022 | 9 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.517 | GBP | 2.063 | 15.07.2022 | 9 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.245 | GBP | 1.829 | 15.07.2022 | 20 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 4.355 | GBP | 3.553 | 15.07.2022 | 32 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 6.902 | USD | 8.332 | 15.07.2022 | 43 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 4.758 | GBP | 3.865 | 15.07.2022 | 52 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 25.500 | GBP | 21.895 | 15.07.2022 | 73 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 37.032 | GBP | 30.373 | 15.07.2022 | 113 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 14.431 | GBP | 11.756 | 15.07.2022 | 124 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 17.621 | GBP | 14.375 | 15.07.2022 | 131 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 29.000 | GBP | 24.829 | 15.07.2022 | 155 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 24.000 | GBP | 19.551 | 15.07.2022 | 206 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 71.502 | GBP | 58.645 | 15.07.2022 | 217 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 19.418 | USD | 23.321 | 15.07.2022 | 220 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 20.871 | GBP | 16.952 | 15.07.2022 | 229 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 40.343 | EUR | 46.475 | 15.07.2022 | 305 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 33.806 | USD | 40.656 | 15.07.2022 | 337 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 97.304 | GBP | 79.759 | 15.07.2022 | 344 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 166.508 | GBP | 136.568 | 15.07.2022 | 506 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 166.722 | GBP | 136.743 | 15.07.2022 | 507 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 113.719 | AUD | 199.966 | 15.07.2022 | 510 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 506.443 | GBP | 435.784 | 15.07.2022 | 517 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 52.493 | GBP | 42.662 | 15.07.2022 | 551 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 75.774 | EUR | 87.290 | 15.07.2022 | 573 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 66.001 | USD | 79.374 | 15.07.2022 | 658 | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dvAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,01 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|------------|---------|------------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | USD | 32.691 | GBP | 26.066 | 15.07.2022 | 846 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 36.480 | GBP | 29.087 | 15.07.2022 | 944 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 88.861 | USD | 106.721 | 15.07.2022 | 1.006 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 423.019 | GBP | 346.954 | 15.07.2022 | 1.285 | 0,00% |
| Citibank | 1 | CHF | 134.704 | GBP | 114.653 | 15.07.2022 | 1.286 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 142.325 | GBP | 115.787 | 15.07.2022 | 1.378 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 126.754 | GBP | 102.957 | 15.07.2022 | 1.390 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 146.600 | USD | 176.305 | 15.07.2022 | 1.461 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 128.275 | AUD | 223.884 | 15.07.2022 | 1.525 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 159.161 | USD | 191.411 | 15.07.2022 | 1.587 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.647.247 | GBP | 1.417.422 | 15.07.2022 | 1.682 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 71.818 | GBP | 57.264 | 15.07.2022 | 1.858 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 3.115.138 | GBP | 2.680.511 | 15.07.2022 | 3.181 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 470.768 | EUR | 542.318 | 15.07.2022 | 3.561 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 387.508 | USD | 466.028 | 15.07.2022 | 3.863 | 0,00% |
| Citibank | 1 | CHF | 99.602 | GBP | 81.788 | 15.07.2022 | 3.939 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 5.265.369 | GBP | 4.530.739 | 15.07.2022 | 5.376 | 0,00% |
| Citibank | 1 | CHF | 528.090 | GBP | 437.277 | 15.07.2022 | 17.245 | 0,02% |
| Citibank | 1 | EUR | 19.362.857 | GBP | 16.661.332 | 15.07.2022 | 19.771 | 0,02% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 79.635 | 0,04% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,49%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|------------|---------|------------|------------------|--------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | AUD | 8.031.467 | GBP | 4.585.987 | 15.07.2022 | (39.033) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | USD | 16.901.895 | GBP | 13.929.196 | 15.07.2022 | (15.148) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | USD | 6.830.563 | GBP | 5.629.206 | 15.07.2022 | (6.122) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 6.325.384 | GBP | 5.212.878 | 15.07.2022 | (5.669) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 337.923 | USD | 414.265 | 15.07.2022 | (3.110) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 2.868.174 | GBP | 2.363.720 | 15.07.2022 | (2.571) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 156.810 | GBP | 130.593 | 15.07.2022 | (1.503) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 474.479 | GBP | 410.156 | 15.07.2022 | (1.393) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.437.782 | GBP | 1.184.906 | 15.07.2022 | (1.289) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 136.081 | USD | 166.824 | 15.07.2022 | (1.253) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 131.081 | USD | 160.708 | 15.07.2022 | (1.217) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 81.259 | USD | 100.000 | 15.07.2022 | (1.064) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 57.540 | USD | 70.545 | 15.07.2022 | (534) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 407.964 | EUR | 474.088 | 15.07.2022 | (463) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 113.011 | GBP | 97.766 | 15.07.2022 | (407) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 33.776 | USD | 41.478 | 15.07.2022 | (370) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 120.381 | EUR | 140.122 | 15.07.2022 | (334) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 29.497 | USD | 36.161 | 15.07.2022 | (272) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 110.609 | GBP | 95.561 | 15.07.2022 | (271) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 202.232 | GBP | 114.763 | 15.07.2022 | (270) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,49 %)) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter | |
|---|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|---|---|
| | | | | | | | Verlust GBP | % des NIW |
| Citibank | 1 | GBP | 70.971 | EUR | 82.661 | 15.07.2022 | (241) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 14.391 | CHF | 16.995 | 15.07.2022 | (237) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 20.111 | USD | 24.713 | 15.07.2022 | (234) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 76.308 | GBP | 65.963 | 15.07.2022 | (224) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 186.973 | GBP | 161.283 | 15.07.2022 | (206) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 19.373 | GBP | 16.826 | 15.07.2022 | (136) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 10.853 | USD | 13.343 | 15.07.2022 | (131) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 8.840 | USD | 10.879 | 15.07.2022 | (116) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 39.037 | GBP | 33.745 | 15.07.2022 | (115) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 21.330 | GBP | 17.672 | 15.07.2022 | (112) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 33.423 | USD | 40.729 | 15.07.2022 | (105) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 8.712 | USD | 10.705 | 15.07.2022 | (101) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 5.941 | USD | 7.335 | 15.07.2022 | (97) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 65.692 | EUR | 76.346 | 15.07.2022 | (80) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 44.684 | EUR | 51.941 | 15.07.2022 | (63) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 22.980 | GBP | 19.854 | 15.07.2022 | (56) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 3.079 | USD | 3.801 | 15.07.2022 | (50) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 3.555 | EUR | 4.180 | 15.07.2022 | (46) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 34.925 | EUR | 40.590 | 15.07.2022 | (43) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 11.149 | EUR | 12.977 | 15.07.2022 | (31) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.742 | USD | 9.435 | 15.07.2022 | (24) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 3.632 | GBP | 3.142 | 15.07.2022 | (13) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 16.443 | EUR | 19.100 | 15.07.2022 | (12) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.578 | EUR | 3.000 | 15.07.2022 | (6) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 973 | GBP | 841 | 15.07.2022 | (4) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 199 | EUR | 234 | 15.07.2022 | (3) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 939 | GBP | 775 | 15.07.2022 | (2) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 412 | EUR | 480 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (84.782) | (0,04%) |
| | | | | | | | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
| Summe Nettoanlagen | | | | | | | 179.631.242 | 94,59% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | | | | | | | 10.660.383 | 5,61% |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | | | | | | (389.969) | (0,20%) |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | | | | | | 189.901.656 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | % der Gesamtver- mögens- werte |
|---|------------------------------------|---|
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 14.900.624 | 7,78% |
| OGAW und AIF | 164.735.765 | 86,08% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 79.635 | 0,02% |
| Sonstige Vermögenswerte | 11.668.724 | 6,12% |
| Gesamt | 191.384.748 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Growth Active PCP Fund

Aktien (Dezember 2021: 5,45%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|------------------------|--|------------------------------------|--|
| Irland | | | |
| 366.415 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 2.391.316 | 3,32% |
| Summe Irland | | 2.391.316 | 3,32% |
| Luxemburg | | | |
| 666.179 | Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 2.582.776 | 3,59% |
| Summe Luxemburg | | 2.582.776 | 3,59% |
| Aktien gesamt | | 4.974.092 | 6,91% |

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 91,69%)

| | | | |
|---|--|-------------------|---------------|
| Irland | | | |
| 123.713 | Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 2.882.514 | 4,00% |
| 277.048 | Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 4.281.227 | 5,94% |
| 100.595 | GAM Star Disruptive Growth Fund | 3.500.040 | 4,86% |
| 321.260 | GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 3.435.038 | 4,77% |
| 302.562 | GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 3.568.443 | 4,95% |
| 291.142 | GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 3.678.522 | 5,11% |
| – | Hermes Investment Funds Plc - Hermes Europe Ex-UK Fund | – | – |
| 268.713 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 1.753.688 | 2,43% |
| 75.589 | iShares Physical Gold ETC | 2.192.837 | 3,05% |
| 166.292 | Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 2.025.436 | 2,81% |
| 3.862 | Veritas Funds Plc - Asian Fund | 3.519.178 | 4,89% |
| Summe Irland | | 30.836.923 | 42,81% |
| Luxemburg | | | |
| – | ALKEN FUND - Continental Europe | – | – |
| 140.728 | Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 2.710.140 | 3,76% |
| 137.529 | Amundi Prime USA UCITS ETF | 3.221.961 | 4,47% |
| 5.651 | Aubrey Kapital Verwaltung Access - Aubrey Gbl Emerging Mkts OPPORTUNITIES Fund | 1.183.361 | 1,65% |
| 165.788 | BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 3.055.482 | 4,24% |
| 1.991 | CompAM Fund - Cadence Strategic Asia | 3.176.582 | 4,41% |
| 646 | GAM Multistock - Emerging Markets Equity | 1.121.863 | 1,56% |
| 14.263 | Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 3.335.757 | 4,63% |
| 10.590 | RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 2.259.603 | 3,14% |
| Summe Luxemburg | | 20.064.749 | 27,86% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 2.006.949 | JPM Global Macro Opportunities Fund | 3.271.326 | 4,54% |
| 1.455.394 | JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 3.446.372 | 4,78% |
| 2.494.149 | Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 3.381.069 | 4,70% |
| 2.005.189 | Premier Funds - Premier Pan European Property Share | 2.219.744 | 3,08% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 12.318.511 | 17,10% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 63.220.183 | 87,77% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 68.194.275 | 94,68% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,02%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|-------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | EUR | 171 | GBP | 148 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 237 | GBP | 204 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 650 | GBP | 560 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 64 | EUR | 75 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 35 | USD | 43 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | CHF | 177 | GBP | 152 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 97 | GBP | 83 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 520 | GBP | 447 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 48 | GBP | 38 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 861 | GBP | 739 | 15.07.2022 | 2 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 7.530 | USD | 9.139 | 15.07.2022 | 6 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 890 | GBP | 725 | 15.07.2022 | 8 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 20.355 | GBP | 17.527 | 15.07.2022 | 9 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 3.019 | GBP | 2.475 | 15.07.2022 | 11 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 23.415 | GBP | 20.155 | 15.07.2022 | 17 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 8.381 | EUR | 9.705 | 15.07.2022 | 20 | 0,00% |
| Citibank | 1 | AUD | 10.000 | GBP | 5.640 | 15.07.2022 | 21 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.229 | GBP | 1.814 | 15.07.2022 | 22 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 9.651 | EUR | 11.175 | 15.07.2022 | 23 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 7.663 | GBP | 6.281 | 15.07.2022 | 27 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 3.034 | GBP | 2.469 | 15.07.2022 | 28 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 11.716 | AUD | 20.626 | 15.07.2022 | 38 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 13.321 | GBP | 10.919 | 15.07.2022 | 47 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 51.250 | GBP | 44.097 | 15.07.2022 | 55 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 7.550 | EUR | 8.697 | 15.07.2022 | 57 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 5.320 | GBP | 4.321 | 15.07.2022 | 58 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 9.220 | EUR | 10.621 | 15.07.2022 | 70 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 30.418 | GBP | 24.948 | 15.07.2022 | 92 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 15.733 | USD | 18.980 | 15.07.2022 | 108 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 46.958 | GBP | 38.515 | 15.07.2022 | 143 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 43.185 | GBP | 35.399 | 15.07.2022 | 152 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 15.168 | USD | 18.216 | 15.07.2022 | 172 | 0,00% |
| Citibank | 1 | CHF | 6.009 | GBP | 4.976 | 15.07.2022 | 196 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 16.908 | AUD | 29.510 | 15.07.2022 | 201 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 48.000 | GBP | 41.096 | 15.07.2022 | 256 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 111.182 | GBP | 91.255 | 15.07.2022 | 272 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 98.223 | GBP | 80.561 | 15.07.2022 | 298 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 312.180 | GBP | 268.625 | 15.07.2022 | 319 | 0,01% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,02 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | GBP | 46.949 | EUR | 54.084 | 15.07.2022 | 355 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 35.965 | USD | 43.253 | 15.07.2022 | 359 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 380.459 | GBP | 327.377 | 15.07.2022 | 388 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 151.990 | GBP | 124.660 | 15.07.2022 | 462 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 17.956 | GBP | 14.318 | 15.07.2022 | 465 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 35.584 | GBP | 28.828 | 15.07.2022 | 465 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 43.243 | GBP | 36.787 | 15.07.2022 | 466 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 18.726 | GBP | 14.931 | 15.07.2022 | 484 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 71.242 | EUR | 82.070 | 15.07.2022 | 539 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 76.800 | GBP | 62.651 | 15.07.2022 | 573 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 57.513 | GBP | 46.742 | 15.07.2022 | 604 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 74.079 | USD | 89.089 | 15.07.2022 | 739 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 291.044 | GBP | 238.710 | 15.07.2022 | 884 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 108.118 | USD | 130.026 | 15.07.2022 | 1.078 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 100.398 | GBP | 85.411 | 15.07.2022 | 1.082 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 148.008 | EUR | 170.504 | 15.07.2022 | 1.120 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.820.668 | GBP | 1.566.647 | 15.07.2022 | 1.859 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 215.637 | USD | 259.331 | 15.07.2022 | 2.150 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 2.981.359 | GBP | 2.565.397 | 15.07.2022 | 3.044 | 0,01% |
| Citibank | 1 | EUR | 6.141.539 | GBP | 5.284.665 | 15.07.2022 | 6.271 | 0,02% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 26.118 | 0,04% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,66%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | USD | 9.706.463 | GBP | 7.999.294 | 15.07.2022 | (8.699) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | AUD | 1.076.528 | GBP | 614.700 | 15.07.2022 | (5.232) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 4.763.144 | GBP | 3.925.404 | 15.07.2022 | (4.269) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 3.275.065 | GBP | 2.699.048 | 15.07.2022 | (2.935) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 216.593 | USD | 265.547 | 15.07.2022 | (2.011) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.576.494 | GBP | 1.299.220 | 15.07.2022 | (1.413) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 111.338 | USD | 136.502 | 15.07.2022 | (1.034) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 925.364 | GBP | 762.612 | 15.07.2022 | (829) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 73.689 | USD | 90.337 | 15.07.2022 | (678) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 103.865 | GBP | 86.052 | 15.07.2022 | (547) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 183.888 | GBP | 158.959 | 15.07.2022 | (540) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 35.127 | USD | 43.063 | 15.07.2022 | (323) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 89.639 | GBP | 77.487 | 15.07.2022 | (263) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 44.655 | GBP | 36.996 | 15.07.2022 | (235) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 145.725 | EUR | 169.358 | 15.07.2022 | (177) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 55.931 | GBP | 48.348 | 15.07.2022 | (164) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 14.233 | USD | 17.475 | 15.07.2022 | (153) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,66 %)) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|--|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|---|---|
| Citibank | 1 | GBP | 15.390 | USD | 18.866 | 15.07.2022 | (142) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 70.204 | EUR | 81.591 | 15.07.2022 | (86) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 102.866 | GBP | 84.764 | 15.07.2022 | (83) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 16.720 | GBP | 14.464 | 15.07.2022 | (60) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 45.411 | EUR | 52.772 | 15.07.2022 | (52) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 82.071 | GBP | 70.755 | 15.07.2022 | (51) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 3.967 | USD | 4.875 | 15.07.2022 | (46) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 23.361 | GBP | 13.257 | 15.07.2022 | (31) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 10.675 | GBP | 9.228 | 15.07.2022 | (31) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 9.097 | GBP | 7.863 | 15.07.2022 | (27) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 13.235 | GBP | 10.918 | 15.07.2022 | (22) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 9.765 | GBP | 8.056 | 15.07.2022 | (17) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.559 | GBP | 1.298 | 15.07.2022 | (15) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 8.961 | EUR | 10.415 | 15.07.2022 | (11) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 15.066 | EUR | 17.501 | 15.07.2022 | (11) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.378 | EUR | 8.575 | 15.07.2022 | (9) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 2.664 | EUR | 3.102 | 15.07.2022 | (9) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 28.800 | GBP | 24.817 | 15.07.2022 | (6) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 138 | CHF | 166 | 15.07.2022 | (5) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.000 | GBP | 828 | 15.07.2022 | (5) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 16.618 | GBP | 14.320 | 15.07.2022 | (4) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 2.498 | GBP | 2.155 | 15.07.2022 | (3) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 83 | USD | 104 | 15.07.2022 | (3) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 137 | CHF | 163 | 15.07.2022 | (3) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 642 | GBP | 554 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 310 | GBP | 268 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 589 | EUR | 685 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (30.237) | (0,04%) |
| | | | | | | | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
| Summe Nettoanlagen | | | | | | | 68.190.156 | 94,67% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | | | | | | | 3.963.140 | 5,50% |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | | | | | | (126.324) | (0,17%) |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | | | | | | 72.026.972 | 100,00% |
| | | | | | | | Beizulegen- der Zeitwert GBP | % der Gesamtver- mögens- werte |
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | | | | | | | 6.727.780 | 9,22% |
| OGAW und AIF | | | | | | | 61.466.495 | 84,30% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | | | | | | | 26.118 | 0,01% |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 4.698.272 | 6,47% |
| Gesamt | | | | | | | 72.918.665 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Cautious Active PCP Fund

Aktien (Dezember 2021: 2,79%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|----------|--|------------------------------------|--|
| | Irland | | |
| 220.832 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 1.441.205 | 1,85% |
| | Summe Irland | 1.441.205 | 1,85% |
| | Luxemburg | | |
| 415.011 | Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 1.608.998 | 2,06% |
| | Summe Luxemburg | 1.608.998 | 2,06% |
| | Aktien gesamt | 3.050.203 | 3,91% |

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 90,11%)

| | | | |
|-----------|---|-------------------|---------------|
| | Irland | | |
| 84.548 | Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 1.969.962 | 2,53% |
| 227.150 | Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 3.510.150 | 4,49% |
| 81.104 | GAM Star Disruptive Growth Fund | 2.821.891 | 3,61% |
| 982.881 | GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 10.509.358 | 13,46% |
| 661.223 | GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 7.798.527 | 9,99% |
| 636.362 | GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 8.040.313 | 10,30% |
| 296.069 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 1.932.220 | 2,47% |
| 109.367 | iShares Physical Gold ETC | 3.172.737 | 4,06% |
| 151.426 | Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 1.844.366 | 2,36% |
| 2.221 | Veritas Funds Plc - Asian Fund | 2.024.229 | 2,59% |
| | Summe Irland | 43.623.753 | 55,86% |
| | Luxemburg | | |
| – | ALKEN FUND - Continental Europe | – | – |
| 95.443 | Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 1.838.041 | 2,35% |
| 99.492 | Amundi Prime USA UCITS ETF | 2.330.849 | 2,98% |
| 100.627 | BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 1.854.552 | 2,37% |
| 1.029 | CompAM Fund - Cadence Strategic Asia | 1.640.794 | 2,10% |
| 10.382 | Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 2.427.961 | 3,11% |
| 7.744 | RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 1.652.259 | 2,12% |
| | Summe Luxemburg | 11.744.456 | 15,03% |
| | Vereinigtes Königreich | | |
| 2.680.389 | JPM Global Macro Opportunities Fund | 4.369.034 | 5,59% |
| 1.269.682 | JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 3.006.607 | 3,85% |
| 1.639.896 | Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 2.223.043 | 2,85% |
| 1.877.203 | Premier Funds - Premier Pan European Property Share | 2.078.063 | 2,66% |
| | Summe Vereinigtes Königreich | 11.676.747 | 14,95% |
| | Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | 67.044.956 | 85,84% |
| | Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | 70.095.159 | 89,75% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,00%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter | |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------|--------------|
| | | | | | | | Gewinn GBP | % des NIW |
| Citibank | 1 | EUR | 158 | GBP | 136 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.186 | EUR | 2.537 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 33 | USD | 41 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 48 | GBP | 39 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 19 | GBP | 16 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 23 | GBP | 19 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 48 | GBP | 38 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 58 | GBP | 47 | 15.07.2022 | 2 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 235 | GBP | 191 | 15.07.2022 | 3 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 2.500 | GBP | 2.147 | 15.07.2022 | 7 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 19.200 | GBP | 16.532 | 15.07.2022 | 9 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 5.906 | EUR | 6.836 | 15.07.2022 | 16 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 3.596 | USD | 4.341 | 15.07.2022 | 22 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 10.329 | EUR | 11.957 | 15.07.2022 | 28 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 11.359 | EUR | 13.150 | 15.07.2022 | 31 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 10.159 | EUR | 11.749 | 15.07.2022 | 38 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 22.809 | EUR | 26.404 | 15.07.2022 | 62 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 9.046 | GBP | 7.379 | 15.07.2022 | 67 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 15.000 | GBP | 12.842 | 15.07.2022 | 80 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 33.188 | GBP | 27.240 | 15.07.2022 | 81 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 14.208 | USD | 17.141 | 15.07.2022 | 97 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 10.551 | GBP | 8.570 | 15.07.2022 | 116 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 21.309 | GBP | 17.383 | 15.07.2022 | 159 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 16.780 | GBP | 13.629 | 15.07.2022 | 184 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 87.626 | EUR | 101.436 | 15.07.2022 | 239 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 331.859 | GBP | 285.557 | 15.07.2022 | 339 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 36.479 | GBP | 29.554 | 15.07.2022 | 477 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 539.223 | GBP | 463.990 | 15.07.2022 | 551 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 640.007 | GBP | 550.712 | 15.07.2022 | 654 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.355.936 | GBP | 1.166.755 | 15.07.2022 | 1.385 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 102.828 | AUD | 178.503 | 15.07.2022 | 1.769 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 5.085.548 | GBP | 4.376.007 | 15.07.2022 | 5.193 | 0,02% |
| Citibank | 1 | CHF | 721.373 | GBP | 597.322 | 15.07.2022 | 23.557 | 0,03% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 35.167 | 0,05% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,46%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter | |
|-------------|------------------|---------|------------|---------|-----------|------------------|--------------------|-----------|
| | | | | | | | Verlust GBP | % des NIW |
| Citibank | 1 | AUD | 9.018.052 | GBP | 5.149.330 | 15.07.2022 | (43.828) | (0,06%) |
| Citibank | 1 | USD | 11.163.347 | GBP | 9.199.941 | 15.07.2022 | (10.005) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | USD | 2.515.850 | GBP | 2.073.363 | 15.07.2022 | (2.255) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 258.601 | USD | 315.111 | 15.07.2022 | (807) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 840.071 | GBP | 692.319 | 15.07.2022 | (753) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,46 %)) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|--|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|------------------------------------|--|
| Citibank | 1 | USD | 732.807 | GBP | 603.921 | 15.07.2022 | (657) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 550.444 | GBP | 453.632 | 15.07.2022 | (493) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 11.753 | CHF | 14.168 | 15.07.2022 | (441) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 40.863 | EUR | 47.822 | 15.07.2022 | (336) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 86.107 | GBP | 74.492 | 15.07.2022 | (310) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 65.494 | EUR | 76.292 | 15.07.2022 | (232) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 16.643 | USD | 20.451 | 15.07.2022 | (193) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 59.555 | USD | 72.569 | 15.07.2022 | (186) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 12.622 | USD | 15.497 | 15.07.2022 | (135) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 7.029 | USD | 8.650 | 15.07.2022 | (92) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 5.130 | USD | 6.334 | 15.07.2022 | (84) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 8.690 | EUR | 10.170 | 15.07.2022 | (71) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 14.935 | USD | 18.198 | 15.07.2022 | (47) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 17.505 | GBP | 15.123 | 15.07.2022 | (43) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 12.623 | USD | 15.381 | 15.07.2022 | (39) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 3.748 | GBP | 3.121 | 15.07.2022 | (36) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 10.836 | EUR | 12.596 | 15.07.2022 | (15) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.710 | EUR | 1.988 | 15.07.2022 | (2) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (61.060) | (0,08%) |
| | | | | | | | Beizulegen-der Zeitwert GBP | Beizulegen-der Zeitwert % des NIW |
| Summe Nettoanlagen | | | | | | | 70.069.266 | 89,72% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | | | | | | | 8.132.017 | 10,41% |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | | | | | | | (103.361) | (0,13%) |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | | | | | | 78.097.922 | 100,00% |
| | | | | | | | Beizulegen-der Zeitwert GBP | % der Gesamtvermögenswerte |
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | | | | | | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | | | | | | | 4.982.423 | 6,34% |
| OGAW und AIF | | | | | | | 65.112.736 | 82,89% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | | | | | | | 35.167 | 0,04% |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 8.435.407 | 10,73% |
| Gesamt | | | | | | | 78.565.733 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund

Staatsanleihen (Dezember 2021: 152,42%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|--|------------------------------------|--|
| Australien | | | |
| 35.192.000 | 2,750% Australia Government Bond 21.05.2041 | 20.718.283 | 13,40% |
| Summe Australien | | 20.718.283 | 13,40% |
| Kanada | | | |
| 1.000 | 0,250% Canadian Government Bond 01.08.2022 | 776 | – |
| Summe Kanada | | 776 | – |
| Japan | | | |
| 1.000.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 01.08.2022 | 7.377.223 | 4,77% |
| 2.000.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 04.07.2022 | 14.752.520 | 9,54% |
| 1.000.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 08.08.2022 | 7.377.480 | 4,76% |
| 2.500.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 11.07.2022 | 18.441.277 | 11,92% |
| 1.000.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 19.07.2022 | 7.376.798 | 4,77% |
| 1.000.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 20.09.2022 | 7.376.680 | 4,77% |
| 1.000.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 26.09.2022 | 7.379.149 | 4,77% |
| 500.000.000 | 0.000% Japan Treasury Discount Bill 29.08.2022 | 3.689.093 | 2,39% |
| Summe Japan | | 73.770.220 | 47,69% |
| Luxemburg | | | |
| 25.140.000 | 0,700% European Union 06.07.2051 | 17.190.553 | 11,12% |
| Summe Luxemburg | | 17.190.553 | 11,12% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 17.658.000 | 0.125% United Kingdom Inflation-Linked Gilt 10.08.2031 | 28.338.223 | 18,32% |
| 18.780.000 | 1.750% United Kingdom Gilt 07.09.2037 | 20.457.174 | 13,23% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 48.795.397 | 31,55% |
| Vereinigte Staaten | | | |
| 1.000 | 0.000% United States Treasury Bill 20.04.2023 | 979 | – |
| 37.680.100 | 1,750% United States Treasury Note/Bond 15.08.2041 | 28.683.972 | 18,55% |
| Summe Vereinigte Staaten | | 28.684.951 | 18,55% |
| Summe Staatsanleihen | | 189.160.180 | 122,31% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 189.160.180 | 122,31% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 2,01%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|-------------|---------|---------------|------------------|-------------------------------|-----------|
| BNP PARIBAS | 1 | USD | 7.693.874 | JPY | 1.000.000.000 | 08.08.2022 | 298.814 | 0,19% |
| Citibank | 1 | USD | 294 | GBP | 242 | 15.07.2022 | – | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 781 | CAD | 1.003 | 01.09.2022 | 2 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 238 | JPY | 32.031 | 15.07.2022 | 2 | 0,00% |
| Citibank | 1 | NZD | 2.056 | USD | 1.281 | 01.07.2022 | 3 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 115.561 | NZD | 185.000 | 21.07.2022 | 10 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 3.044 | GBP | 2.481 | 15.07.2022 | 20 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 988 | USD | 1.184 | 15.07.2022 | 21 | 0,00% |
| Citibank | 1 | AUD | 12.405 | USD | 8.543 | 01.07.2022 | 25 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.498 | GBP | 2.021 | 15.07.2022 | 35 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 8.044 | GBP | 6.552 | 15.07.2022 | 60 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 8.096 | GBP | 6.572 | 15.07.2022 | 87 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 14.564 | USD | 17.652 | 15.07.2022 | 95 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 23.366 | USD | 28.377 | 15.07.2022 | 96 | 0,00% |
| Citibank | 1 | NZD | 62.464 | USD | 38.912 | 01.07.2022 | 110 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 140.484 | JPY | 19.000.000 | 21.07.2022 | 156 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 390.163 | GBP | 320.000 | 21.07.2022 | 168 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 23.052 | GBP | 18.772 | 15.07.2022 | 177 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 89.812 | GBP | 73.525 | 15.07.2022 | 215 | 0,00% |
| Citibank | 1 | AUD | 2.450.000 | USD | 1.692.135 | 21.07.2022 | 220 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 57.892 | JPY | 7.800.000 | 21.07.2022 | 284 | 0,00% |
| Citibank | 1 | AUD | 3.200.000 | USD | 2.210.135 | 21.07.2022 | 287 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 670.594 | GBP | 550.000 | 21.07.2022 | 289 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 40.941 | JPY | 5.500.000 | 21.07.2022 | 320 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 792.520 | GBP | 650.000 | 21.07.2022 | 342 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 38.473 | AUD | 55.000 | 21.07.2022 | 481 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 200.000 | USD | 209.256 | 21.07.2022 | 650 | 0,00% |
| Citibank | 1 | JPY | 23.883.599 | USD | 175.483 | 01.07.2022 | 689 | 0,00% |
| Citibank | 1 | AUD | 400.000 | USD | 275.518 | 21.07.2022 | 785 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 250.000 | USD | 261.570 | 21.07.2022 | 812 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 214.465 | EUR | 203.528 | 21.07.2022 | 856 | 0,00% |
| Citibank | 1 | JPY | 30.000.000 | USD | 220.607 | 21.07.2022 | 963 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 176.473 | GBP | 143.867 | 15.07.2022 | 1.158 | 0,00% |
| Citibank | 1 | NOK | 102.000.000 | SEK | 105.902.795 | 01.07.2022 | 1.170 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 106.324 | AUD | 152.000 | 21.07.2022 | 1.329 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 299.720 | GBP | 244.577 | 15.07.2022 | 1.682 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 318.599 | GBP | 260.000 | 21.07.2022 | 1.728 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 650.000 | USD | 680.082 | 21.07.2022 | 2.111 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 205.283 | NZD | 325.000 | 21.07.2022 | 2.287 | 0,00% |
| Citibank | 1 | NOK | 3.350.000 | USD | 337.421 | 21.07.2022 | 2.771 | 0,00% |
| Citibank | 1 | CHF | 100.000 | USD | 100.767 | 21.07.2022 | 4.231 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.880.272 | GBP | 1.539.300 | 15.07.2022 | 4.501 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 507.249 | JPY | 68.000.000 | 21.07.2022 | 5.024 | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 2,01 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-------------|---------|---------------|------------------|-------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | USD | 1.286.650 | GBP | 1.050.000 | 21.07.2022 | 6.978 | 0,00% |
| Citibank | 1 | NZD | 2.168.044 | AUD | 1.950.000 | 20.07.2022 | 7.212 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 600.000 | USD | 723.595 | 21.07.2022 | 7.646 | 0,00% |
| Citibank | 1 | NOK | 7.500.000 | USD | 753.139 | 21.07.2022 | 8.486 | 0,01% |
| | | | 1.404.459,7 | | | | | |
| Citibank | 1 | JPY | 50 | AUD | 15.000.000 | 20.07.2022 | 10.929 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 2.107.655 | GBP | 1.720.000 | 21.07.2022 | 11.431 | 0,01% |
| Citibank | 1 | GBP | 935.000 | USD | 1.127.603 | 21.07.2022 | 11.914 | 0,01% |
| Citibank | 1 | CAD | 2.700.000 | USD | 2.085.083 | 21.07.2022 | 12.714 | 0,01% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.200.000 | USD | 1.447.191 | 21.07.2022 | 15.291 | 0,01% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.400.000 | USD | 1.688.389 | 21.07.2022 | 17.840 | 0,01% |
| Citibank | 1 | USD | 3.727.844 | JPY | 500.000.000 | 29.08.2022 | 24.279 | 0,02% |
| Citibank | 1 | CAD | 6.600.000 | USD | 5.096.870 | 21.07.2022 | 31.079 | 0,02% |
| Citibank | 1 | USD | 7.460.022 | JPY | 1.000.000.000 | 26.09.2022 | 35.892 | 0,02% |
| Citibank | 1 | CHF | 2.500.000 | USD | 2.519.182 | 21.07.2022 | 105.783 | 0,07% |
| Citibank | 1 | USD | 7.528.992 | JPY | 1.000.000.000 | 20.09.2022 | 108.512 | 0,07% |
| Citibank | 1 | NZD | 70.165.514 | AUD | 63.165.000 | 20.07.2022 | 194.634 | 0,13% |
| Citibank | 1 | USD | 11.103.303 | EUR | 10.300.000 | 12.09.2022 | 249.503 | 0,16% |
| Citibank | 1 | USD | 7.837.400 | JPY | 1.000.000.000 | 01.08.2022 | 446.370 | 0,29% |
| Citibank | 1 | USD | 8.084.604 | JPY | 1.000.000.000 | 19.07.2022 | 699.894 | 0,46% |
| Citibank | 1 | USD | 20.437.925 | JPY | 2.500.000.000 | 11.07.2022 | 1.985.575 | 1,29% |
| Citibank | 1 | USD | 24.737.757 | JPY | 3.000.000.000 | 05.07.2022 | 2.603.937 | 1,69% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 6.930.965 | 4,48% |

Terminkontrakte (Dezember 2021: 2,31%)

| Beschreibung | Fälligkeit | Verträge | Marktwert | % des NIW |
|-------------------------------------|------------|----------|-----------|-----------|
| 3 Month SOFR Future | 17.06.2025 | 9 | 731 | 0,00% |
| 3 Month SOFR Future | 18.03.2025 | 9 | 788 | 0,00% |
| 3 Month SOFR Future | 17.12.2024 | 9 | 900 | 0,00% |
| 3 Month SOFR Future | 17.09.2024 | 9 | 1.013 | 0,00% |
| 90-tägiger Euro Future | 19.06.2023 | 2 | 1.975 | 0,00% |
| 90-tägiger Euro Future | 18.09.2023 | 2 | 2.250 | 0,00% |
| 30-jähriger Euro-Buxl-Anleihefuture | 08.09.2022 | 4 | 5.198 | 0,00% |
| 90-tägiger Euro Future | 13.03.2023 | (18) | 12.055 | 0,01% |
| 10-jähriger Mini JGB Future | 09.09.2022 | 124 | 25.975 | 0,02% |
| Euro-BTP Future | 08.09.2022 | 69 | 52.753 | 0,03% |
| Long Gilt Future | 28.09.2022 | 84 | 67.932 | 0,04% |
| 5-jähriger Canada Bond Future | 20.09.2022 | (213) | 122.466 | 0,08% |
| US-Ultra-Anleihe-Future | 21.09.2022 | (89) | 328.250 | 0,21% |
| 10-jährige US Ultra Future | 21.09.2022 | (244) | 417.109 | 0,27% |
| 10-jähriger Australia Bond Future | 15.09.2022 | (696) | 426.682 | 0,28% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Terminkontrakte (Dezember 2021: 2,31%)

| Beschreibung | Fälligkeit | Verträge | Marktwert | % des NIW |
|-------------------------------------|------------|----------|------------------|--------------|
| 3-Monats-Euribor Future | 19.12.2022 | 345 | 464.037 | 0,30% |
| 10-jähriger Canada Bond Future | 20.09.2022 | (211) | 644.429 | 0,42% |
| 30-jähriger Euro-Buxl-Anleihefuture | 08.09.2022 | (103) | 1.001.399 | 0,65% |
| Long Gilt Future | 28.09.2022 | (469) | 2.205.647 | 1,43% |
| Gesamt | | | 5.781.589 | 3,74% |

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Devisenoptionen (Dezember 2021: 2,07%)

| Beschreibung | Durchschn. Kontraktbetrag | Verwendete Währungen | Laufzeit-spektrum | Durchschn. Leverage | Marktwert | % des Nettover-mögens |
|---------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------|
| Call-Währungsoption | 13.200.145 | AUD/JPY/EUR/NZD | 01.08.2022 bis 16.12.2022 | 0,155 | 489.212 | 0,32% |
| Put-Währungsoption | 10.000.281 | AUD/EUR/GBP/USD | 22.07.2022 bis 19.12.2022 | 0,695 | 4.758.802 | 3,07% |
| Gesamt | | | | | 5.248.014 | 3,39% |

Der Kontrahent der obigen FX-Optionen ist Citibank.

Swaptions (Dezember 2021: 3,02%)

| Beschreibung | Verwendete Währungen | Durchschn. Kapitalbetrag | Ablaufdatums-spektrum | Durchschn. Leverage | Marktwert | % des Nettover-mögens |
|---------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|
| Call-Option | GBP/USD | 33.120.000 | 27.07.2022 bis 16.06.2023 | 0,211 | 2.067.558 | 1,3400% |
| Put-Option | EUR/GBP/JPY/USD | 709.726.364 | 27.07.2022 bis 15.01.2024 | 0,821 | 21.162.694 | 13,68% |
| Gesamt | | | | | 23.230.252 | 15,02% |

Der Kontrahent der obigen Swaptions ist Citibank.

Zinsswaps (Dezember 2020: 34,23%)

| Durchschn. Nennbetrag | Vom Fonds gezahlter Zins | Laufzeitspektrum | Markt Wert | % des NIW |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| 11.970.000 | 0 Tag | 25.04.2032 - 15.04.2042 | 529.824 | 0,34% |
| 16.500.000 | 1 Tag | 27.07.2032 - 27.07.2032 | 21.548 | 0,01% |
| 557.900.000 | 3 Monate | 21.06.2028 - 27.03.2030 | 1.480.862 | 0,97% |
| 78.000.000 | 6 Monate | 27.03.2030 - 27.03.2030 | 8.707 | 0,01% |
| 23.365.603.832 | Fest | 14.08.2022 - 18.01.2054 | 134.327.084 | 86,85% |
| Gesamt | | | 136.368.025 | 88,18% |

Der Kontrahent der obigen Zins-Swaps ist Citibank.

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021):

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|-------------|------------------|---------|---------------|---------|-------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------|
| BNP PARIBAS | 1 | JPY | 1.000.000.000 | USD | 7.680.300 | 05.07.2022 | (302.360) | (0,21%) |
| Citibank | 1 | GBP | 53.120.917 | USD | 65.444.969 | 15.07.2022 | (712.511) | (0,46%) |
| Citibank | 1 | EUR | 50.914.409 | USD | 53.672.340 | 15.07.2022 | (258.442) | (0,17%) |
| Citibank | 1 | EUR | 9.100.000 | USD | 9.793.946 | 12.09.2022 | (204.666) | (0,14%) |
| Citibank | 1 | GBP | 14.632.915 | USD | 18.027.751 | 15.07.2022 | (196.271) | (0,13%) |
| Citibank | 1 | GBP | 361.319 | USD | 453.204 | 15.07.2022 | (12.905) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | AUD | 450.000 | USD | 323.518 | 05.08.2022 | (12.632) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.145.693 | GBP | 950.000 | 21.07.2022 | (12.106) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.085.393 | GBP | 900.000 | 21.07.2022 | (11.468) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | SEK | 13.900.000 | USD | 1.367.615 | 21.07.2022 | (7.764) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 542.697 | GBP | 450.000 | 21.07.2022 | (5.734) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 7.500.000 | JPY | 702.237.975 | 20.07.2022 | (5.517) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.209.522 | EUR | 1.157.503 | 15.07.2022 | (4.805) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 260.000 | USD | 321.505 | 21.07.2022 | (4.634) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 380.292 | GBP | 315.000 | 21.07.2022 | (3.609) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 337.130 | NOK | 3.350.000 | 21.07.2022 | (3.062) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 941.653 | EUR | 900.000 | 21.07.2022 | (2.923) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 941.653 | EUR | 900.000 | 21.07.2022 | (2.923) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.589.885 | GBP | 1.306.570 | 15.07.2022 | (2.284) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 450.000 | USD | 474.488 | 21.07.2022 | (2.200) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | AUD | 1.950.000 | NZD | 2.159.078 | 20.07.2022 | (1.613) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | JPY | 21.500.000 | USD | 160.380 | 21.07.2022 | (1.589) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 1.457.700 | AUD | 1.320.000 | 20.07.2022 | (1.300) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 165.000 | USD | 104.221 | 21.07.2022 | (1.161) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 116.164 | SEK | 1.197.205 | 01.07.2022 | (873) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 205.951 | JPY | 28.000.000 | 21.07.2022 | (848) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 217.993 | NZD | 350.000 | 21.07.2022 | (617) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 391.016 | GBP | 321.338 | 15.07.2022 | (562) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 186.851 | NZD | 300.000 | 21.07.2022 | (529) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 400.000 | USD | 420.326 | 21.07.2022 | (514) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 3.073.469 | AUD | 4.450.000 | 21.07.2022 | (400) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 103.319 | AUD | 150.000 | 21.07.2022 | (294) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 2.210.135 | AUD | 3.200.000 | 21.07.2022 | (287) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 4.100.000 | USD | 2.561.087 | 21.07.2022 | (223) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 6.811 | USD | 8.520 | 15.07.2022 | (221) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 5.062 | USD | 6.332 | 15.07.2022 | (164) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 10.429 | USD | 12.848 | 15.07.2022 | (140) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | NZD | 2.500.000 | USD | 1.561.639 | 21.07.2022 | (136) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 9.736 | USD | 11.996 | 15.07.2022 | (132) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | JPY | 1.570.079 | USD | 11.703 | 15.07.2022 | (111) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 31.142 | NZD | 50.000 | 21.07.2022 | (88) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 656.134 | AUD | 950.000 | 21.07.2022 | (85) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 12.590 | GBP | 10.383 | 15.07.2022 | (63) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 448.934 | AUD | 650.000 | 21.07.2022 | (58) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 10.211 | USD | 10.764 | 15.07.2022 | (52) | (0,00%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021):

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|---------|---------|----------|-----------------------|--------------------------------------|----------------|
| Citibank | 1 | GBP | 2.702 | USD | 3.315 | 15.07.2022 | (23) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 931 | USD | 1.150 | 15.07.2022 | (16) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 1.487 | USD | 1.827 | 15.07.2022 | (14) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 354 | USD | 444 | 15.07.2022 | (13) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 2.624 | NZD | 4.212 | 01.07.2022 | (7) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.338 | AUD | 1.943 | 01.07.2022 | (4) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 587 | NZD | 943 | 01.07.2022 | (2) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 286 | EUR | 274 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 5.946 | GBP | 4.880 | 15.07.2022 | (1) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (1.780.957) | (1,17%) |

Terminkontrakte (Dezember 2021: (3,10%))

| Beschreibung | Fälligkeit | Verträge | Marktwert | % des NIW |
|-----------------------------------|------------|----------|--------------------|----------------|
| 5-jähriger Canada Bond Future | 20.09.2022 | 507 | (702.830) | (0,45%) |
| 3 Month Sonia Index Future | 14.03.2023 | 68 | (423.786) | (0,27%) |
| 3 Month Sonia Index Future | 20.12.2022 | 103 | (330.601) | (0,21%) |
| 90 Day Bank Bill Future | 08.09.2022 | 72 | (234.970) | (0,16%) |
| 90-tägiger Euro Future | 19.09.2022 | 32 | (198.525) | (0,13%) |
| Euro FX Currency Future | 19.09.2022 | 106 | (178.708) | (0,12%) |
| Euro-BTP Future | 08.09.2022 | (325) | (164.799) | (0,11%) |
| 3 Month Sonia Index Future | 20.09.2022 | 64 | (152.074) | (0,10%) |
| 3 Month Sonia Index Future | 14.03.2023 | (300) | (95.484) | (0,06%) |
| 10-jähriger Australia Bond Future | 15.09.2022 | 501 | (75.701) | (0,05%) |
| 3 Month New Zealand Bill Future | 14.12.2022 | 57 | (51.314) | (0,03%) |
| 10-jähriger Japan Bond Future | 12.09.2022 | (3) | (44.479) | (0,03%) |
| 3 Month New Zealand Bill Future | 14.09.2022 | 57 | (35.009) | (0,02%) |
| 3 Month New Zealand Bill Future | 15.03.2023 | 57 | (33.645) | (0,02%) |
| 3 Month New Zealand Bill Future | 14.06.2023 | 57 | (23.228) | (0,02%) |
| 90-tägiger Euro Future | 13.03.2023 | 20 | (13.806) | (0,01%) |
| US-Ultra-Anleihe-Future | 21.09.2022 | 9 | (6.661) | (0,00%) |
| 5-jähriger US Note Future | 30.09.2022 | 29 | (3.625) | (0,00%) |
| 3 Month SOFR Future | 17.12.2024 | (2) | (975) | (0,00%) |
| 5-jähriger US Note Future | 30.09.2022 | (10) | (938) | (0,00%) |
| 90-tägiger Euro Future | 19.12.2022 | 2 | (925) | (0,00%) |
| 3 Month SOFR Future | 18.03.2025 | (2) | (925) | (0,00%) |
| 3 Month SOFR Future | 17.09.2024 | (2) | (900) | (0,00%) |
| 3 Month SOFR Future | 17.06.2025 | (2) | (850) | (0,00%) |
| Gesamt | | | (2.774.758) | (1,79%) |

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Devisenoptionen (Dezember 2021: (0,81%))

| Beschreibung | Durchschn. Kontraktbetrag | Verwendete Währungen | Laufzeitspektrum | Durchschn. Leverage | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---------------------|---------------------------|----------------------|--|---------------------|--------------------|----------------------|
| Call-Währungsoption | 25.499.700 | EUR | 16.12.2022 22.07.2022 bis 16.12.2022 | 0,651 0,405 | (159.902) | (0,10%) |
| Put-Währungsoption | (556) | EUR | | | (2.202.403) | (1,42%) |
| Gesamt | | | | | (2.362.305) | (1,52%) |

Der Kontrahent der obigen FX-Optionen ist Citibank.

Swaptions (Dezember 2021: (1,51%))

| Beschreibung | Verwendete Währungen | Durchschn. Kapitalbetrag | Ablaufdatumspektrum | Durchschn. Leverage | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| Call-Option | EUR/GBP/JPY/USD | 875.900.000 | 27.07.2022 bis 17.06.2024 | 0,13 | (3.450.258) | (2,23%) |
| Put-Option | EUR/USD | 37.292.286 | 27.07.2022 bis 17.06.2024 | 0,76 | (6.512.095) | (4,21%) |
| Gesamt | | | | | (9.962.353) | (6,44%) |

Der Kontrahent der obigen Swaptions ist Citibank.

Zinsswaps (Dezember 2020: (35,56%))

| Durchschn. Nennbetrag | Vom Fonds gezahlter Zins | Laufzeitspektrum | Markt Wert | % des NIW |
|-----------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------|------------------|
| 172.320.000 | 0 Tag | 14.08.2027 - 15.03.2071 | (20.447.282) | (13,21%) |
| 33.433.135.463 | 1 Tag | 15.03.2023 - 22.07.2070 | (61.458.787) | (39,76%) |
| 2.042.775.423 | 3 Monate | 14.12.2022 - 30.03.2041 | (39.647.873) | (25,63%) |
| 2.363.719.798 | 6 Monate | 20.12.2025 - 17.05.2072 | (33.810.282) | (21,87%) |
| 7.269.313.430 | Fest | 21.09.2024 - 25.04.2042 | (1.957.656) | (1,26%) |
| Gesamt | | | (157.321.880) | (101,73%) |

Summe Nettoanlagen

| | Beizulegen-der Zeitwert GBP | Beizulegen-der Zeitwert % des NIW |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 33.795.222 | 21,85% |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | (71.656.905) | (46,33%) |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 154.655.089 | 100,00% |

Analyse der Gesamtvermögenswerte

| | Beizulegen-der Zeitwert GBP | % der Gesamtvermögenswerte |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 189.160.180 | 44,08% |
| An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente | 5.781.589 | 1,35% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 171.777.256 | 39,99% |
| Sonstige Vermögenswerte | 62.574.263 | 14,58% |
| Gesamt | 429.293.288 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

Aktien (Dezember 2021: 15,04%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--|
| Australien | | | |
| 634 | BHP Group Ltd (REIT) | 29.329 | 0,06% |
| 2.447 | Riverstone Energy Ltd | 2.452 | 0,01% |
| 3.077 | Champion Iron Ltd | 9.271 | 0,02% |
| 1.635 | Fortescue Metals Group Ltd | 16.229 | 0,03% |
| 27.624 | Riverstone Energy Ltd | 9.072 | 0,02% |
| 7.082 | Transurban Group | 57.664 | 0,12% |
| 3.622 | Fufeng Group Ltd | 65.236 | 0,13% |
| Summe Australien | | 189.253 | 0,39% |
| Österreich | | | |
| 1.466 | OMV AG | 56.487 | 0,12% |
| 208 | Verbund AG | 16.715 | 0,03% |
| Summe Österreich | | 73.202 | 0,15% |
| Brasilien | | | |
| 16.527 | Cosan SA | 47.362 | 0,10% |
| 16.104 | Safran SA | 11.639 | 0,02% |
| 2.390 | Safran SA | 13.672 | 0,03% |
| 1.987 | Acciona SA | 13.807 | 0,03% |
| 4.281 | Vale SA | 51.572 | 0,11% |
| Summe Brasilien | | 138.052 | 0,29% |
| Kanada | | | |
| 3.483 | Algonquin Power & Utilities Corp | 38.463 | 0,08% |
| 645 | Boralex Inc | 17.655 | 0,04% |
| 732 | Cambrex Corp. | 12.644 | 0,03% |
| 812 | Canadian National Railway Co | 75.199 | 0,15% |
| 2.023 | Canadian Pacific Railway Ltd | 116.223 | 0,24% |
| 716 | Canadian Solar Inc | 18.359 | 0,04% |
| 12.095 | Denison Mines Corp | 9.805 | 0,02% |
| 1.061 | Emera Inc | 40.839 | 0,08% |
| 7.880 | Fission Uranium Corp | 3.068 | 0,01% |
| 1.162 | Fortis Inc/Canada | 45.135 | 0,09% |
| 398 | Franco-Nevada Corp | 43.121 | 0,09% |
| 2.544 | GFL Environmental Inc | 54.045 | 0,11% |
| 1.765 | Globale Vertriebsstelle: | 3.177 | 0,01% |
| 758 | Innergex Renewable Energy Inc | 8.371 | 0,02% |
| 1.210 | Lundin Mining Corp | 6.303 | 0,01% |
| 5.697 | Riverstone Energy Ltd | 16.801 | 0,03% |
| 707 | Northland Power Inc | 17.294 | 0,04% |
| 723 | Nutrien Ltd | 47.442 | 0,10% |
| 1.106 | Osisko Gold Royalties Ltd | 9.198 | 0,02% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 15,04 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|----------|---------------------------------------|------------------------------------|--|
| | (Fortsetzung) | | |
| 2.055 | Sandstorm Gold Ltd | 10.057 | 0,03% |
| 1.534 | Tricon Residential Inc | 12.779 | 0,03% |
| 4.518 | Bloom Energy Corp | 11.458 | 0,02% |
| 1.521 | Wheaton Precious Metals Corp | 45.125 | 0,09% |
| | Summe Kanada | 662.561 | 1,38% |
| | Chile | | |
| 212 | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA | 14.581 | 0,03% |
| | Gesamt Chile | 14.581 | 0,03% |
| | China | | |
| 38.228 | Zijin Mining Group Co Ltd | 38.550 | 0,08% |
| | Summe China | 38.550 | 0,08% |
| | Dänemark | | |
| 521 | Christian Hansen Holding A/S | 31.156 | 0,06% |
| 467 | Novo Nordisk A/S | 23.029 | 0,05% |
| 318 | Orsted A/S | 27.310 | 0,06% |
| | Summe Dänemark | 81.495 | 0,17% |
| | Färöer Inseln | | |
| 1.059 | Bakkafrost P/F | 55.605 | 0,11% |
| | Summe Färöer Inseln | 55.605 | 0,11% |
| | Frankreich | | |
| 168 | Aeroports de Paris | 17.478 | 0,04% |
| 476 | Albioma SA | 20.439 | 0,04% |
| 617 | Covivio | 28.124 | 0,06% |
| 864 | Eiffage SA | 63.875 | 0,13% |
| 123 | Electricite de France SA | 827 | – |
| 703 | Gecina SA | 53.860 | 0,11% |
| 504 | Neoen SA | 15.602 | 0,03% |
| 93 | Nexans SA | 5.920 | 0,01% |
| | TotalEnergies SE | 115.686 | 0,24% |
| 2.840 | Veolia Environnement | 56.939 | 0,12% |
| 943 | Engie SA | 68.968 | 0,14% |
| | Summe Frankreich | 447.718 | 0,92% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 15,04 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--------------------------|---|------------------------------------|--|
| Deutschland | | | |
| 500 | Bayer AG | 24.413 | 0,05% |
| 672 | Encavis AG | 10.109 | 0,02% |
| 677 | Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide | 24.186 | 0,05% |
| 203 | HOCHTIEF AG | 8.117 | 0,02% |
| 464 | K+S AG | 9.263 | 0,02% |
| 303 | Symrise AG | 27.088 | 0,06% |
| Summe Deutschland | | 103.176 | 0,22% |
| Indien | | | |
| 1.356 | ReNew Energie Global PLC | 7.224 | 0,01% |
| Summe Indien | | 7.224 | 0,01% |
| Irland | | | |
| 303 | Kerry Group Plc | 24.010 | 0,05% |
| 379 | Kingspan Group PLC | 18.701 | 0,04% |
| Summe Irland | | 42.711 | 0,09% |
| Israel | | | |
| 43 | SolarEdge Technologies Inc | 9.690 | 0,02% |
| Summe Israel | | 9.690 | 0,02% |
| Italien | | | |
| 8.101 | Enel SpA | 36.403 | 0,07% |
| 6.012 | Eni SpA | 58.627 | 0,12% |
| 2.200 | Infrastrutture Wireless Italiane SpA | 18.340 | 0,04% |
| 192 | Prysmian SpA | 4.332 | 0,01% |
| Summe Italien | | 117.702 | 0,24% |
| Japan | | | |
| 370 | Daiseki Co Ltd | 9.509 | 0,02% |
| 1.271 | eRex Co Ltd | 16.940 | 0,03% |
| Summe Japan | | 26.449 | 0,05% |
| Mexiko | | | |
| 4.551 | Grupo Mexico SAB de CV | 15.466 | 0,03% |
| Summe Mexiko | | 15.466 | 0,03% |
| Niederlande | | | |
| 139 | Alfen Beheer BV | 10.549 | 0,02% |
| 98 | Koninklijke DSM NV | 11.566 | 0,02% |
| 539 | OCI NV | 14.607 | 0,03% |
| Summe Niederlande | | 36.722 | 0,07% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 15,04 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| Neuseeland | | | |
| 3.817 | Auckland International Airport Ltd | 14.031 | 0,03% |
| | Neuseeland | 14.031 | 0,03% |
| Norwegen | | | |
| 1.823 | Aker BP ASA | 51.977 | 0,11% |
| 5.910 | Aker Carbon Capture ASA | 8.172 | 0,02% |
| 3.066 | Equinor ASA | 87.533 | 0,18% |
| 2.663 | Mowi ASA | 49.738 | 0,10% |
| 1.001 | Salmar ASA | 57.773 | 0,12% |
| 454 | Scatec ASA | 3.203 | 0,01% |
| 229 | TOMRA Systems ASA | 3.487 | 0,01% |
| 36.142 | Pampa Energia SA | 116.437 | 0,24% |
| 615 | Yara International ASA | 21.097 | 0,04% |
| | Summe Norwegen | 399.417 | 0,83% |
| Peru | | | |
| 323 | Southern Copper Corp | 13.248 | 0,03% |
| | Summe Peru | 13.248 | 0,03% |
| Portugal | | | |
| 98 | EDP Renovaveis SA | 321 | – |
| | Summe Portugal | 321 | – |
| Südafrika | | | |
| 838 | Impala Platinum Holdings Ltd | 7.630 | 0,02% |
| 599 | Kumba Iron Ore Ltd | 15.826 | 0,03% |
| 3.114 | Sibanye Stillwater Ltd | 6.366 | 0,01% |
| | Summe Südafrika | 29.822 | 0,06% |
| Spanien | | | |
| 86 | Acciona SA | 12.993 | 0,03% |
| 553 | Aena SME SA | 57.721 | 0,12% |
| 1.252 | Cellnex Telecom SA | 39.910 | 0,08% |
| 1.297 | EDP Renovaveis SA | 25.144 | 0,05% |
| 3.368 | Ferrovial SA | 70.134 | 0,14% |
| 7.002 | Iberdrola SA | 59.649 | 0,12% |
| 2.611 | Inmobiliaria Colonial Socimi SA | 13.722 | 0,03% |
| 3.965 | Merlin Properties Socimi SA | 31.419 | 0,06% |
| 15.981 | Sacyr SA | 31.559 | 0,06% |
| 1.667 | Solaria Energia y Medio Ambiente SA | 29.059 | 0,06% |
| | Summe Spanien | 371.310 | 0,75% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 15,04 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Schweden | | | |
| 419 | Boliden AB | 10.954 | 0,02% |
| 1.542 | Lundin Energy AB | 49.196 | 0,10% |
| 3.917 | Nibe Industrier AB | 24.173 | 0,05% |
| Summe Schweden | | 84.323 | 0,17% |
| Schweiz | | | |
| 362 | Flughafen Zurich AG | 44.929 | 0,09% |
| 6 | Givaudan SA | 17.324 | 0,04% |
| 10.591 | Glencore PLC | 47.141 | 0,10% |
| Summe Schweiz | | 109.394 | 0,23% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 991 | Anglo American PLC | 29.106 | 0,06% |
| 24.694 | BP PLC | 95.887 | 0,20% |
| 194 | Sino Land Co Ltd | 867 | – |
| 1.120 | Derwent London PLC | 29.254 | 0,06% |
| 2.861 | Great Portland Estates PLC | 16.394 | 0,03% |
| 10.571 | ConvaTec Group PLC | 70.191 | 0,14% |
| 662 | Rio Tinto PLC | 33.251 | 0,07% |
| 5.593 | Shaftesbury PLC | 29.195 | 0,06% |
| 6.132 | Shell PLC | 130.857 | 0,27% |
| 1.969 | Bellway Plc | 6.399 | 0,01% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 441.401 | 0,90% |
| Vereinigte Staaten | | | |
| 1.182 | Alliant Energy Corp | 57.044 | 0,12% |
| 613 | Ameren Corp | 45.610 | 0,09% |
| 644 | American Electric Power Co Inc | 50.875 | 0,10% |
| 3.225 | American Homes 4 Rent | 94.112 | 0,19% |
| 310 | American Tower Corp (REIT) | 65.242 | 0,13% |
| 247 | Apartment Income REIT Corp (REIT) | 8.461 | 0,02% |
| 1.300 | Enphase Energy Inc | 16.624 | 0,03% |
| 688 | Archer-Daniels-Midland Co | 43.961 | 0,09% |
| 266 | AvalonBay Communities Inc (REIT) | 42.546 | 0,10% |
| 493 | Nutrien Ltd | 36.815 | 0,08% |
| 425 | Camden Property Trust (REIT) | 47.062 | 0,10% |
| 405 | Casella Waste Systems Inc | 24.238 | 0,05% |
| 191 | Alliant Energy Corp | 3.893 | 0,01% |
| 553 | CF Industries Holdings Inc | 39.037 | 0,08% |
| 869 | NextEra Energy Inc | 95.190 | 0,20% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 15,04 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|----------|---|------------------------------------|--|
| | Vereinigte Staaten (Fortsetzung) | | |
| 700 | Clean Harbors Inc | 50.532 | 0,10% |
| 909 | Cogent Communications Holdings Inc | 45.478 | 0,09% |
| 362 | Consolidated Edison Inc | 28.347 | 0,06% |
| 1.144 | Corteva Inc | 50.999 | 0,11% |
| 367 | Crown Castle International Corp (REIT) | 50.883 | 0,10% |
| 2.937 | CSX Corp | 70.278 | 0,14% |
| 1.541 | Darling Ingredients Inc | 75.879 | 0,16% |
| 568 | Digital Realty Trust Inc (REIT) | 60.722 | 0,13% |
| 427 | Ecolab Inc | 54.062 | 0,11% |
| 2.399 | Fortis Inc/Canada | 9.709 | 0,02% |
| 75 | Enphase Energy Inc | 12.057 | 0,02% |
| 84 | Equinix Inc (REIT) | 45.444 | 0,09% |
| 780 | Equity LifeStyle Properties Inc (REIT) | 45.260 | 0,09% |
| 587 | Equity Residential (REIT) | 34.907 | 0,08% |
| 125 | Essex Property Trust Inc (REIT) | 26.917 | 0,06% |
| 454 | Evergy Inc | 24.393 | 0,05% |
| 824 | Eversource Energy | 57.313 | 0,12% |
| 177 | RPX Corp. | 15.596 | 0,03% |
| 802 | Freeport-McMoRan Inc | 19.323 | 0,04% |
| 129 | Generac Holdings Inc | 22.368 | 0,06% |
| 68 | IDEXX Laboratories Inc | 19.638 | 0,04% |
| 1.263 | Education Realty Trust Inc. | 21.559 | 0,04% |
| 3.213 | Invitation Homes Inc (REIT) | 94.132 | 0,19% |
| 468 | Mid-America Apartment Communities Inc | 67.311 | 0,14% |
| 789 | Mosaic Co/The | 30.684 | 0,06% |
| 1.915 | NextEra Energy Inc | 122.142 | 0,25% |
| 318 | NextEra Energy Partners LP | 19.419 | 0,04% |
| 367 | Norfolk Southern Corp | 68.686 | 0,14% |
| 644 | Pinnacle West Capital Corp | 38.774 | 0,08% |
| 775 | PNM Resources Inc | 30.491 | 0,06% |
| 991 | Republic Services Inc | 106.791 | 0,22% |
| 299 | Royal Gold Inc | 26.289 | 0,05% |
| 125 | SBA Communications Corp | 32.942 | 0,07% |
| 368 | Sempra Energy | 45.534 | 0,09% |
| 297 | Sun Communities Inc | 38.972 | 0,08% |
| 532 | Sunnova Energy International Inc | 8.073 | 0,02% |
| 185 | Sunrun Inc | 3.558 | 0,01% |
| 2.490 | Switch Inc | 68.685 | 0,14% |
| 1.132 | UDR Inc | 42.914 | 0,09% |
| 617 | Union Pacific Corp | 108.357 | 0,22% |
| 767 | Waste Connections Inc | 78.140 | 0,16% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 15,04 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|----------------------|------------------------------------|--|
| Vereinigte Staaten (Fortsetzung) | | | |
| 664 | Waste Management Inc | 83.642 | 0,17% |
| 601 | WEC Energy Group Inc | 49.804 | 0,10% |
| 158 | Zoetis Inc | 22.363 | 0,05% |
| Summe Vereinigte Staaten | | 2.700.077 | 5,56% |
| Aktien gesamt | | 6.223.501 | 12,81% |

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 81,60%)

| Irland | | | |
|---------------------|--|-------------------|---------------|
| 6.438 | AKO UCITS Fund ICAV - AKO Global UCITS Fund | 866.796 | 1,79% |
| 8.531 | ATLAS Global Infrastructure Fund | 1.228.007 | 2,53% |
| 21.821 | Barings Global Senior Secured Bond Fund | 1.892.116 | 3,90% |
| 104.151 | First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund | 1.273.633 | 2,62% |
| 147.161 | iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | 904.488 | 1,86% |
| 32.037 | iShares Physical Gold ETC | 929.393 | 1,91% |
| 28.076 | KBI Fund ICAV - KBI Water Fund | 1.004.667 | 2,07% |
| 10.386 | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund | 1.190.104 | 2,45% |
| 12.752 | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Athos Event Driven Fund | 1.188.610 | 2,45% |
| 8.442 | Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Ionic Relative Value Arbitrage Fund | 892.564 | 1,84% |
| 9.513 | KL Event Driven UCITS Fund | 1.107.239 | 2,28% |
| 7.636 | MontLake UCITS Platform ICAV - Crabel Gemini UCITS Fund | 936.397 | 1,93% |
| 6.185 | MontLake UCITS Platform ICAV - Invenomic US Equity Long/Short UCITS Fund | 903.429 | 1,86% |
| 7.838 | MontLake UCITS Platform ICAV - Crabel Gemini UCITS Fund | 947.646 | 1,95% |
| 69.660 | Neuberger Berman Rohstoffe Fund | 689.632 | 1,42% |
| 15.111 | Resolution Capital Global Property Securities CCF | 1.251.238 | 2,58% |
| Summe Irland | | 17.205.959 | 35,44% |
| Luxemburg | | | |
| 12.088 | BlackRock Strategic Funds - Asia Pacific Diversified Equity Absolute Return Fund | 1.478.787 | 3,05% |
| 19.444 | Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund | 1.911.313 | 3,94% |
| 14.977 | Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Multi Asset Trend Fund | 1.854.687 | 3,82% |
| 17.311 | Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Risk Premia Fund | 1.525.508 | 3,14% |
| 11.385 | Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Thematic Equity Market Neutral Fund | 1.097.768 | 2,26% |
| 12.265 | Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Equity Dispersion Fund | 1.473.145 | 3,03% |
| 117.609 | HSBC Global Investment Funds - Global Securitised Credit Bond | 1.140.454 | 2,35% |
| 12.027 | Lumyna Funds - Lumyna Bluecove Alternative Credit UCITS Fund | 1.184.105 | 2,44% |
| 10.697 | Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund | 1.202.041 | 2,48% |
| 5.963 | Marshall Wace UCITS Funds Plc - MW Systematic Alpha UCITS Fund | 784.077 | 1,61% |
| 57.801 | Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund | 1.398.776 | 2,88% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2021: 81,60 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|--|------------------------------------|--|
| Luxemburg (Fortsetzung) | | | |
| 5.453 | RWC Funds - RWC Sustainable Convertibles Fund | 2.264.984 | 4,66% |
| 12.192 | Schroder Gaia Two Sigma Diversified | 1.458.725 | 3,00% |
| 32.293 | Sky Harbor Global Funds -Global Short Maturity Sustainable High Yield Fund | 2.918.021 | 6,01% |
| Summe Luxemburg | | 21.692.391 | 44,67% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 38.898.350 | 80,11% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 45.121.851 | 92,92% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,35%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|-------------|---------------------|---------|---------|---------|----------|-----------------------|-------------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | EUR | 130 | GBP | 112 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 98 | EUR | 114 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 61 | USD | 75 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 195 | GBP | 160 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 122 | GBP | 99 | 15.07.2022 | 1 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 1.945 | GBP | 1.670 | 15.07.2022 | 6 | 0,00% |
| Barclays | 1 | GBP | 17.977 | DKK | 155.000 | 29.07.2022 | 8 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 12.025 | GBP | 10.347 | 15.07.2022 | 13 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.726 | EUR | 1.988 | 15.07.2022 | 14 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 2.366 | GBP | 1.926 | 15.07.2022 | 22 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 10.220 | GBP | 8.378 | 15.07.2022 | 36 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 24.015 | GBP | 19.711 | 15.07.2022 | 59 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 47.500 | GBP | 40.831 | 15.07.2022 | 91 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 59.257 | EUR | 68.618 | 29.07.2022 | 102 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 59.885 | EUR | 69.344 | 29.07.2022 | 103 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 20.790 | GBP | 17.800 | 15.07.2022 | 111 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 15.404 | GBP | 12.546 | 15.07.2022 | 135 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 19.438 | SEK | 240.000 | 29.07.2022 | 143 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 85.222 | EUR | 98.684 | 29.07.2022 | 147 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 94.017 | EUR | 108.868 | 29.07.2022 | 162 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 117.448 | EUR | 136.000 | 29.07.2022 | 202 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 24.000 | GBP | 19.551 | 15.07.2022 | 206 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 120.902 | EUR | 140.000 | 29.07.2022 | 208 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 121.765 | EUR | 141.000 | 29.07.2022 | 210 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 152.855 | EUR | 177.000 | 29.07.2022 | 263 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 28.800 | GBP | 23.440 | 15.07.2022 | 268 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 29.260 | GBP | 24.892 | 15.07.2022 | 315 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 275.484 | EUR | 319.000 | 29.07.2022 | 474 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 471.769 | GBP | 405.947 | 15.07.2022 | 482 | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,35 %) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Gewinn GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|--------------------|-------------------------------|--------------|
| Citibank | 1 | USD | 50.000 | GBP | 40.677 | 15.07.2022 | 484 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 551.088 | GBP | 474.200 | 15.07.2022 | 563 | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 357.524 | EUR | 414.000 | 29.07.2022 | 615 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 25.920 | GBP | 20.667 | 15.07.2022 | 671 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 200.097 | GBP | 162.971 | 15.07.2022 | 1.754 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 2.080.650 | GBP | 1.790.355 | 15.07.2022 | 2.125 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 93.542 | GBP | 74.587 | 15.07.2022 | 2.420 | 0,01% |
| Citibank | 1 | EUR | 4.392.080 | GBP | 3.779.293 | 15.07.2022 | 4.485 | 0,02% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 16.990 | 0,03% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,48%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrech- nungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|---------------|------------------|---------|-----------|---------|-----------|--------------------|--------------------------------|-----------|
| Citibank | 1 | USD | 4.667.092 | GBP | 3.846.245 | 15.07.2022 | (4.183) | (0,01%) |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 967.779 | USD | 1.181.000 | 29.07.2022 | (4.174) | (0,01%) |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 954.667 | USD | 1.165.000 | 29.07.2022 | (4.117) | (0,01%) |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 933.361 | USD | 1.139.000 | 29.07.2022 | (4.025) | (0,01%) |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 539.203 | USD | 658.000 | 29.07.2022 | (2.326) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 490.855 | USD | 599.000 | 29.07.2022 | (2.117) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 484.299 | USD | 591.000 | 29.07.2022 | (2.089) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 476.924 | USD | 582.000 | 29.07.2022 | (2.057) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 453.160 | USD | 553.000 | 29.07.2022 | (1.954) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 424.479 | USD | 518.000 | 29.07.2022 | (1.831) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 397.910 | USD | 485.578 | 29.07.2022 | (1.716) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 382.118 | USD | 466.307 | 29.07.2022 | (1.648) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 381.676 | USD | 465.767 | 29.07.2022 | (1.646) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 357.645 | USD | 436.442 | 29.07.2022 | (1.542) | 0,00% |
| Citibank | 1 | AUD | 259.629 | GBP | 148.249 | 15.07.2022 | (1.262) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 1.098.094 | GBP | 904.962 | 15.07.2022 | (984) | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 1.046.595 | GBP | 862.520 | 15.07.2022 | (938) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 76.550 | USD | 94.120 | 15.07.2022 | (932) | 0,00% |
| Deutsche Bank | 1 | GBP | 199.947 | USD | 244.000 | 29.07.2022 | (862) | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 628.250 | GBP | 517.754 | 15.07.2022 | (563) | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 102.254 | GBP | 88.461 | 15.07.2022 | (368) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 18.561 | USD | 22.821 | 15.07.2022 | (226) | 0,00% |
| Goldman Sachs | 1 | GBP | 85.923 | CAD | 135.000 | 29.07.2022 | (203) | 0,00% |
| Goldman Sachs | 1 | GBP | 76.627 | CAD | 120.394 | 29.07.2022 | (181) | 0,00% |
| UBS | 1 | GBP | 33.425 | CHF | 39.000 | 29.07.2022 | (164) | 0,00% |
| Goldman Sachs | 1 | GBP | 59.191 | CAD | 93.000 | 29.07.2022 | (140) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 11.882 | USD | 14.568 | 15.07.2022 | (110) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 76.719 | EUR | 89.163 | 15.07.2022 | (94) | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 17.746 | GBP | 14.703 | 15.07.2022 | (93) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 35.347 | EUR | 41.079 | 15.07.2022 | (43) | 0,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,48 %)) (Fortsetzung)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnungsdatum | Nicht realisierter Verlust GBP | % des NIW |
|---|------------------|---------|---------|---------|----------|------------------|--------------------------------|----------------|
| Citibank | 1 | EUR | 53.505 | GBP | 46.128 | 15.07.2022 | (33) | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 16.701 | GBP | 13.777 | 15.07.2022 | (28) | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 3.500 | GBP | 2.899 | 15.07.2022 | (18) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 9.761 | EUR | 11.344 | 15.07.2022 | (12) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.454 | USD | 2.995 | 15.07.2022 | (11) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 8.395 | EUR | 9.756 | 15.07.2022 | (10) | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 10.000 | GBP | 8.240 | 15.07.2022 | (8) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.992 | AUD | 5.297 | 15.07.2022 | (7) | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 22.080 | GBP | 19.026 | 15.07.2022 | (5) | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 40 | USD | 50 | 15.07.2022 | (1) | 0,00% |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (42.721) | (0,05%) |

| | Beizulegen-der Zeitwert GBP | Beizulegen-der Zeitwert % des NIW |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| Summe Nettoanlagen | 45.096.120 | 92,87% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 3.351.562 | 6,90% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 110.780 | 0,23% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 48.558.462 | 100,00% |

| | Beizulegen-der Zeitwert GBP | % der Gesamtvermögenswerte |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 6.223.501 | 12,76% |
| OGAW und AIF | 38.898.350 | 79,49% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 16.990 | 0,01% |
| Sonstige Vermögenswerte | 3.783.147 | 7,74% |
| Gesamt | 48.921.988 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund

Aktien (Dezember 2021: 98,93%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|
| Dänemark | | | |
| 11.426 | TRYG A/S | 1.592.143 | 0,99% |
| 37.613 | Novo Nordisk A/S | 4.162.456 | 2,60% |
| 143.083 | Tryg A/S | 3.205.286 | 2,00% |
| Summe Dänemark | | 8.959.885 | 5,59% |
| Frankreich | | | |
| 10.476 | L'Oreal SA | 3.606.538 | 2,25% |
| 7.049 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 4.286.767 | 2,68% |
| 8.817 | Pernod Ricard SA | 1.615.869 | 1,01% |
| 14.224 | Schneider Electric SE | 1.678.877 | 1,05% |
| Summe Frankreich | | 11.188.051 | 6,99% |
| Hongkong | | | |
| 95.500 | Techtronic Industries Co Ltd | 996.141 | 0,62% |
| Summe Hongkong | | 996.141 | 0,62% |
| Indien | | | |
| 31.379 | HDFC Bank Ltd | 1.724.590 | 1,08% |
| Summe Indien | | 1.724.590 | 1,08% |
| Irland | | | |
| 22.263 | Trane Technologies PLC | 2.891.296 | 1,80% |
| Summe Irland | | 2.891.296 | 1,80% |
| Japan | | | |
| 26.900 | Hoya Corp | 2.293.891 | 1,43% |
| 9.600 | Keyence Corp | 3.277.377 | 2,05% |
| 92.800 | Recruit Holdings Co Ltd | 2.728.910 | 1,70% |
| Summe Japan | | 8.300.178 | 5,18% |
| Niederlande | | | |
| 4.228 | ASML Holding NV | 2.014.931 | 1,26% |
| Summe Niederlande | | 2.014.931 | 1,26% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 98,93 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-------------------------------------|---|------------------------------------|--|
| Schweiz | | | |
| 6.187 | Lonza Group AG | 3.289.479 | 2,05% |
| 14.978 | Nestle SA | 1.743.509 | 1,09% |
| 6.524 | Sika AG | 1.499.222 | 0,94% |
| Summe Schweiz | | 6.532.210 | 4,08% |
| Taiwan | | | |
| 44.915 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3.671.801 | 2,29% |
| Summe Taiwan | | 3.671.801 | 2,29% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 35.016 | Anglo American PLC | 1.248.965 | 0,78% |
| 12.457 | Genus PLC | 379.420 | 0,24% |
| 11.891 | Linde PLC | 3.405.595 | 2,13% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 5.033.980 | 3,15% |
| Vereinigte Staaten | | | |
| 12.825 | Adobe Inc | 4.694.720 | 2,93% |
| 23.265 | Advanced Micro Devices Inc | 1.779.075 | 1,11% |
| 4.045 | Alphabet Inc | 8.815.107 | 5,50% |
| 48.520 | Amazon.com Inc | 5.153.309 | 3,22% |
| 17.748 | American Electric Power Co Inc | 1.702.743 | 1,06% |
| 8.250 | Cerner Corp. | 3.081.623 | 1,92% |
| 27.758 | Coca-Cola Co/The | 1.746.256 | 1,09% |
| 26.903 | ConocoPhillips | 2.416.158 | 1,51% |
| 15.293 | Doximity Inc | 532.502 | 0,34% |
| 39.399 | Edwards Lifesciences Corp | 3.746.451 | 2,34% |
| 7.153 | LifePoint Health Inc | 3.451.895 | 2,15% |
| 12.110 | Eli Lilly & Co | 3.926.425 | 2,45% |
| 14.562 | Hilltop Holdings Inc | 1.622.789 | 1,01% |
| 28.245 | Intercontinental Exchange Inc. | 2.656.160 | 1,66% |
| 20.630 | Intuit Inc | 7.951.627 | 4,96% |
| 14.556 | Lam Research Corp | 6.203.039 | 3,87% |
| 16.309 | Marsh & McLennan Cos Inc | 2.531.972 | 1,58% |
| 27.638 | Mastercard Inc | 8.719.236 | 5,44% |
| 50.867 | Microsoft Corp | 13.064.172 | 8,15% |
| 24.396 | QUALCOMM Inc | 3.116.345 | 1,95% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 98,93 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|------------------------------|------------------------------------|--|
| Vereinigte Staaten (Fortsetzung) | | | |
| 4.590 | S&P Global Inc | 1.547.105 | 0,97% |
| 7.529 | Stryker Corp | 1.497.744 | 0,93% |
| 3.575 | KB Financial Group Inc | 1.412.089 | 0,88% |
| 12.232 | Thermo Fisher Scientific Inc | 6.645.401 | 4,15% |
| 24.825 | T-Mobile US Inc | 3.339.956 | 2,08% |
| 19.045 | TransUnion | 1.523.410 | 0,95% |
| 6.433 | Union Pacific Corp | 1.372.030 | 0,86% |
| 18.007 | UNITED PARCEL SERVICE 'B' | 3.286.998 | 2,05% |
| Summe Vereinigte Staaten | | 107.536.337 | 67,11% |
| Aktien gesamt | | 158.849.400 | 99,15% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 158.849.400 | 99,15% |

| | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|------------------------------------|--|
| Summe Nettoanlagen | 158.849.400 | 99,15% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 1.567.117 | 0,98% |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | (206.293) | (0,13%) |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 160.210.224 | 100,00% |

| | Beizulegen- der Zeitwert USD | % der Gesamtver- mögens- werte |
|--|------------------------------------|---|
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 158.849.400 | 98,25% |
| Sonstige Vermögenswerte | 2.851.544 | 1,75% |
| Gesamt | 161.700.944 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund

Aktien (Dezember 2021: 2,44%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--|--|------------------------------------|--|
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 558.826 | STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD | 425.825 | 2,76% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 425.825 | 2,76% |
| Aktien gesamt | | 425.825 | 2,76% |
| Staatsanleihen (Dezember 2021: 5,17%) | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 312.701 | 0,750% United Kingdom Gilt 22.07.2023 | 309.052 | 2,00% |
| 28.839 | 1,500% United Kingdom Gilt 22.07.2026 | 28.370 | 0,18% |
| 437.182 | 1,750% United Kingdom Gilt 07.09.2022 | 437.624 | 2,84% |
| 854 | 3,250% United Kingdom Gilt 22.01.2044 | 937 | 0,01% |
| 719 | 3,750% United Kingdom Gilt 22.07.2052 | 895 | 0,01% |
| 2.948 | 4,250% United Kingdom Gilt 07.06.2032 | 3.465 | 0,02% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 780.343 | 5,06% |
| Vereinigte Staaten | | | |
| 2.300 | 0,750% United States Treasury Note/Bond 31.12.2023 | 1.832 | 0,01% |
| Summe Vereinigte Staaten | | 1.832 | 0,01% |
| Summe Staatsanleihen | | 782.175 | 5,07% |
| Investmentfonds (Dezember 2021: 83,92%) | | | |
| Guernsey | | | |
| 159.151 | Bluefield Solar Income Fund Ltd | 208.488 | 1,35% |
| 127.350 | NextEnergy Solar Fund Ltd | 138.812 | 0,90% |
| Gesamt Guernsey | | 347.300 | 2,25% |
| Irland | | | |
| 528 | Invesco Physical Gold ETC | 75.979 | 0,49% |
| 99.756 | iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF | 393.561 | 2,55% |
| 38.266 | iShares Green Bond Index Fund IE | 367.811 | 2,39% |
| 2.078 | iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF | 9.836 | 0,06% |
| 149.625 | iShares MSCI EM SRI UCITS ETF | 874.132 | 5,67% |
| 2.288 | iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF | 104.960 | 0,68% |
| 179.793 | Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR | 845.836 | 5,49% |
| 106.381 | iShares MSCI USA SRI UCITS ETF | 967.060 | 6,27% |
| 227.003 | iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF | 819.095 | 5,31% |
| 219.654 | iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF | 884.169 | 5,73% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund (Fortsetzung)

Investmentfonds (Dezember 2021: 83,92 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|--|------------------------------------|--|
| 13.819 | L&G Clean Water UCITS ETF | 146.275 | 0,95% |
| 71.471 | Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 739.580 | 4,80% |
| 53.204 | Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 473.730 | 3,07% |
| 3.667 | WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF | 117.254 | 0,76% |
| Summe Irland | | 6.819.278 | 44,22% |
| Jersey | | | |
| 8.382 | WisdomTree Carbon | 219.998 | 1,43% |
| Summe Jersey | | 219.998 | 1,43% |
| Luxemburg | | | |
| 17.340 | AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UCITS ETF DR | 1.087.134 | 7,06% |
| 6.966 | Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR | 300.311 | 1,95% |
| 5.390 | Lyxor ESG USD Corporate Bond DR UCITS ETF | 414.042 | 2,69% |
| 61.560 | Lyxor Global Gender Equality DR UCITS ETF | 611.015 | 3,96% |
| 43.237 | UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 307.502 | 1,99% |
| Summe Luxemburg | | 2.720.004 | 17,65% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 47.911 | Aberdeen Standard OEIC II - ASI UK Ethical Equity Fund | 89.018 | 0,58% |
| 18.755 | Columbia Threadneedle UK ICVC V - CT Responsible Global Equity Fund | 111.160 | 0,72% |
| 184.520 | Columbia Threadneedle UK ICVC V-CT Responsible UK Equity Fund | 706.896 | 4,58% |
| 272.014 | Edentree Investment Funds - Edentree Responsible And Sustainable Sterling Bond F | 276.094 | 1,79% |
| 23.245 | Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund | 116.874 | 0,76% |
| 31.901 | Liontrust UK Ethical Fund | 92.432 | 0,60% |
| 125.120 | Rathbone Ethical Bond Fund | 262.853 | 1,70% |
| 234.483 | Schroder Global Sustainable Value Equity Fund | 737.919 | 4,79% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 2.393.246 | 15,52% |
| Summe Investmentfonds | | 12.499.826 | 81,07% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 13.707.826 | 88,90% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: 0,21%)

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnung Datum | Nicht realisierter | |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------|--------------|
| | | | | | | | Gewinn GBP | % des NIW |
| Citibank | 1 | GBP | 231 | EUR | 268 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 12 | GBP | 10 | 15.07.2022 | 0 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 25.169 | EUR | 29.214 | 15.07.2022 | 2 | 0,00% |
| Citibank | 1 | USD | 761 | GBP | 620 | 15.07.2022 | 7 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 1.036 | EUR | 1.194 | 15.07.2022 | 8 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 17.239 | EUR | 20.000 | 15.07.2022 | 9 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.624 | EUR | 3.023 | 15.07.2022 | 20 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 23.542 | GBP | 20.256 | 15.07.2022 | 25 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 2.745 | AUD | 4.792 | 15.07.2022 | 33 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 4.767 | EUR | 5.491 | 15.07.2022 | 36 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 49.082 | GBP | 42.234 | 15.07.2022 | 50 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 7.229 | USD | 8.694 | 15.07.2022 | 72 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 7.434 | USD | 8.940 | 15.07.2022 | 74 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 12.360 | USD | 14.865 | 15.07.2022 | 123 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 135.321 | GBP | 116.441 | 15.07.2022 | 138 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 241.208 | GBP | 207.554 | 15.07.2022 | 246 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 49.035 | USD | 58.970 | 15.07.2022 | 489 | 0,00% |
| Citibank | 1 | GBP | 68.102 | EUR | 78.452 | 15.07.2022 | 515 | 0,00% |
| Citibank | 1 | EUR | 3.305.387 | GBP | 2.844.216 | 15.07.2022 | 3.375 | 0,03% |
| Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | 5.222 | 0,03% |

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2021: (0,84%))

| Gegenpartei | Nr. von Verträge | Währung | Gekauft | Währung | Verkauft | Abrechnung Datum | Nicht realisierter | |
|---|------------------|---------|-----------|---------|-----------|------------------|--------------------|----------------|
| | | | | | | | Verlust GBP | % des NIW |
| Citibank | 1 | GBP | 1.263.305 | USD | 1.573.508 | 21.09.2022 | (30.234) | (0,20%) |
| Citibank | 1 | GBP | 442.572 | EUR | 517.374 | 21.09.2022 | (4.811) | (0,03%) |
| Citibank | 1 | USD | 2.805.386 | GBP | 2.311.975 | 15.07.2022 | (2.514) | (0,02%) |
| Citibank | 1 | AUD | 221.386 | GBP | 126.412 | 15.07.2022 | (1.076) | (0,01%) |
| Citibank | 1 | USD | 664.289 | GBP | 547.454 | 15.07.2022 | (595) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 424.879 | GBP | 350.151 | 15.07.2022 | (381) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | USD | 411.492 | GBP | 339.119 | 15.07.2022 | (369) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | GBP | 10.705 | USD | 13.427 | 15.07.2022 | (349) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 3.002 | GBP | 2.597 | 15.07.2022 | (11) | (0,00%) |
| Citibank | 1 | EUR | 24.000 | GBP | 20.681 | 15.07.2022 | (5) | (0,00%) |
| Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | | | | | | | (40.345) | (0,26%) |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund (Fortsetzung)

| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--|------------------------------------|--|
| Summe Nettoanlagen | 13.672.703 | 88,67% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 1.758.788 | 11,41% |
| Sonstige Nettoverbindlichkeiten | (11.740) | (0,08%) |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 15.419.751 | 100,00% |
| | | % der |
| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Gesamtver- mögens- werte |
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 1.208.000 | 7,74% |
| OGAW und AIF | 12.499.826 | 79,98% |
| Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente | 5.222 | 0,02% |
| Sonstige Vermögenswerte | 1.912.310 | 12,26% |
| Gesamt | 15.625.358 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Longevity and Social Change Fund

Aktien (Dezember 2021: 95,59%)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|--------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| Kanada | | | |
| 1.989 | Lululemon Athletica Inc | 542.221 | 1,53% |
| | Summe Kanada | 542.221 | 1,53% |
| Frankreich | | | |
| 10.598 | Amundi SA | 578.359 | 1,63% |
| 6.984 | EssilorLuxottica SA | 1.043.373 | 2,94% |
| | Summe Frankreich | 1.621.732 | 4,57% |
| Deutschland | | | |
| 3.189 | Allianz SE | 607.177 | 1,71% |
| | Summe Deutschland | 607.177 | 1,71% |
| Irland | | | |
| 3.418 | ICON PLC | 740.681 | 2,09% |
| | Summe Irland | 740.681 | 2,09% |
| Japan | | | |
| 19.500 | Unicharm Corp | 651.651 | 1,84% |
| | Summe Japan | 651.651 | 1,84% |
| Niederlande | | | |
| 13.189 | Basic-Fit NV | 497.487 | 1,40% |
| 13.923 | Koninklijke Philips NV | 299.194 | 0,84% |
| | Summe Niederlande | 796.681 | 2,24% |
| Südafrika | | | |
| 53.942 | Polymetal International PLC | 299.904 | 0,84% |
| | Summe Südafrika | 299.904 | 0,84% |
| Schweden | | | |
| 17.508 | Medicover AB | 227.748 | 0,64% |
| 32.715 | Nordnet AB publ | 426.841 | 1,20% |
| | Summe Schweden | 654.589 | 1,84% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Longevity and Social Change Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 95,59 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|-------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--|
| Schweiz | | | |
| 12.025 | Julius Baer Group Ltd | 553.174 | 1,56% |
| 53.270 | UBS Group AG | 856.349 | 2,41% |
| Summe Schweiz | | 1.409.523 | 3,97% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 11.040 | AstraZeneca PLC | 1.448.013 | 4,08% |
| 241.932 | ConvaTec Group PLC | 659.319 | 1,86% |
| 16.481 | WPP PLC | 353.391 | 1,00% |
| 23.149 | Intermediate Capital Group PLC | 368.003 | 1,04% |
| 240.392 | Legal & General Group PLC | 699.206 | 1,96% |
| 221.675 | Pets at Home Group Plc | 827.023 | 2,33% |
| 38.055 | Prudential PLC | 469.553 | 1,32% |
| 9.289 | Reckitt Benckiser Group Plc | 696.039 | 1,96% |
| 35.874 | St James's Place PLC | 480.328 | 1,35% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 6.000.875 | 16,90% |
| Vereinigte Staaten | | | |
| 7.477 | AbbVie Inc | 1.145.177 | 3,23% |
| 15.881 | Adtalem Global Education Inc | 571.240 | 1,61% |
| 1.782 | Align Technology Inc | 421.746 | 1,19% |
| 5.658 | Amedisys Inc | 594.769 | 1,68% |
| 1.325 | Virtu Financial Inc. | 314.926 | 0,89% |
| 12.470 | Axonics Inc | 706.675 | 1,99% |
| 561 | BlackRock Inc | 341.671 | 0,96% |
| 435 | Booking Holdings Inc | 760.811 | 2,14% |
| 13.593 | Boston Scientific Corp | 506.611 | 1,42% |
| 17.488 | Brunswick Corp/DE | 1.143.365 | 3,21% |
| 12.519 | Carlyle Group Inc/The | 396.352 | 1,12% |
| 7.421 | Catalent Inc | 796.199 | 2,24% |
| 7.181 | Columbia Sportswear Co | 514.016 | 1,45% |
| 5.304 | CONMED Corp | 507.911 | 1,43% |
| 1.702 | Cooper Cos Inc/The | 532.930 | 1,50% |
| 7.770 | CVS Health Corp | 719.968 | 2,03% |
| 2.916 | Ecolab Inc | 448.364 | 1,26% |
| 1.156 | Eli Lilly & Co | 374.810 | 1,05% |
| 5.654 | Exact Sciences Corp | 222.711 | 0,63% |
| 4.631 | Guardant Health Inc | 186.815 | 0,53% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

Pacific Longevity and Social Change Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2021: 95,59 %) (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|-------------------------------|------------------------------------|--|
| Vereinigte Staaten (Fortsetzung) | | | |
| 2.450 | HCA Healthcare Inc | 411.747 | 1,16% |
| 13.905 | Hologic Inc | 963.617 | 2,71% |
| 12.571 | Horizon Therapeutics Plc | 1.002.663 | 2,82% |
| 3.218 | Humana Inc | 1.506.249 | 4,24% |
| 1.344 | LHC Group Inc | 209.315 | 0,59% |
| 6.825 | Merck & Co Inc | 622.235 | 1,75% |
| 4.820 | NIKE Inc | 492.604 | 1,39% |
| 18.887 | Service Corp International/US | 1.305.469 | 3,68% |
| 4.671 | Strategic Education Inc | 329.679 | 0,93% |
| 8.832 | Tandem Diabetes Care Inc | 522.766 | 1,47% |
| 1.391 | Thermo Fisher Scientific Inc | 755.702 | 2,13% |
| 2.777 | UnitedHealth Group Inc | 1.426.351 | 4,02% |
| Summe Vereinigte Staaten | | 20.755.464 | 58,45% |
| Aktien gesamt | | 34.080.498 | 95,98% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 34.080.498 | 95,98% |

| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|------------------------------------|--|
| Summe Nettoanlagen | 34.080.498 | 95,98% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | 1.425.228 | 4,01% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | 1.197 | 0,01% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | 35.506.923 | 100,00% |

| Analyse der Gesamtvermögenswerte | Beizulegen- der Zeitwert GBP | % der Gesamtver- mögens- werte |
|--|------------------------------------|---|
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 34.080.498 | 94,19% |
| Sonstige Vermögenswerte | 2.110.094 | 5,81% |
| Gesamt | 36.190.592 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

XXX Fund

Aktien

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|------------------------------|---|------------------------------------|--|
| Brasilien | | | |
| 329.868 | Cia Paranaense de Energia | 430.830 | 2,16% |
| 113.730 | Petroleo Brasileiro SA | 607.422 | 3,05% |
| Summe Brasilien | | 1.038.252 | 5,21% |
| China | | | |
| 224.000 | Asia Cement China Holdings Corp | 122.748 | 0,62% |
| 1.495.000 | Bank of China Ltd | 596.327 | 2,99% |
| 1.212.000 | Lotte Chemical Corp | 545.226 | 2,74% |
| 671.000 | Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 398.481 | 2,00% |
| 770.000 | Lonking Holdings Ltd | 186.442 | 0,93% |
| 188.000 | Shenzhen Expressway Corp Ltd | 195.261 | 0,98% |
| Summe China | | 2.044.485 | 10,26% |
| Tschechische Republik | | | |
| 22.978 | Komerčni Banka AS | 643.397 | 3,23% |
| Tschechische Republik | | 643.397 | 3,23% |
| Griechenland | | | |
| 31.817 | Hellenic Petroleum Holdings SA | 208.560 | 1,04% |
| 12.180 | Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA | 224.748 | 1,13% |
| 46.161 | OPAP SA | 658.736 | 3,31% |
| Gesamtvermögen | | 1.092.044 | 5,48% |
| Hongkong | | | |
| 1.751.000 | Stella International Holdings Ltd | 580.174 | 2,91% |
| 76.300 | VSTECS Holdings Ltd | 599.941 | 3,01% |
| Summe Hongkong | | 1.180.115 | 5,92% |
| Indonesien | | | |
| 56.600 | Indo Tambangraya Megah Tbk PT | 116.551 | 0,58% |
| Summe Indonesien | | 116.551 | 0,58% |
| Malaysia | | | |
| 623.000 | Astro Malaysia Holdings Bhd | 127.922 | 0,64% |
| 195.200 | An jedem Bankgeschäftstag.. | 380.435 | 1,91% |
| Summe Malaysia | | 508.357 | 2,55% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

XXX Fund

Aktien (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|------------------------|--|------------------------------------|--|
| Mexiko | | | |
| 466.368 | Fibra Uno Administracion SA de CV | 462.995 | 2,32% |
| 114.098 | Grupo Mexico SAB de CV | 470.905 | 2,36% |
| 388.353 | Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV | 483.710 | 2,43% |
| Summe Mexiko | | 1.417.610 | 7,11% |
| Polen | | | |
| 1.712 | Grupa Kety SA | 230.762 | 1,16% |
| 103.761 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | 691.916 | 3,47% |
| Summe Polen | | 922.678 | 4,63% |
| Rumänien | | | |
| 300.000 | Banca Transilvania SA | 141.394 | 0,71% |
| 2.935.462 | Valeo SA | 302.453 | 1,52% |
| Gesamt Rumänien | | 443.847 | 2,23% |
| Südafrika | | | |
| 4.802 | Anglo American PLC | 417.694 | 2,10% |
| 10.378 | Kumba Iron Ore Ltd | 332.991 | 1,67% |
| 12.053 | Thungela Resources Ltd | 170.343 | 0,85% |
| Summe Südafrika | | 921.028 | 4,62% |
| Südkorea | | | |
| 10.536 | Hana Financial Group Inc | 319.310 | 1,60% |
| 10.581 | KB Financial Group Inc | 392.619 | 1,97% |
| 28.529 | KT Corp | 676.701 | 3,40% |
| 26.109 | Macquarie Korea Infrastructure Fund | 251.358 | 1,26% |
| 14.881 | Taiwan Taxi Co Ltd | 349.562 | 1,75% |
| 2.474 | Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd | 382.990 | 1,92% |
| 11.784 | Shinhan Financial Group Co Ltd | 336.258 | 1,69% |
| 18.471 | SK Telecom Co Ltd | 645.786 | 3,24% |
| 33.396 | Hana Financial Group Inc | 311.223 | 1,56% |
| Summe Südkorea | | 3.665.807 | 18,39% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

XXX Fund

Aktien (Fortsetzung)

| Nennwert | Wertpapier | Beizulegen- der Zeitwert USD | Beizulegen- der Zeitwert % des NIW |
|---|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| Taiwan | | | |
| 54.000 | ASE Technology Holding Co Ltd | 138.752 | 0,70% |
| 51.000 | Asustek Computer Inc | 532.580 | 2,67% |
| 105.000 | Cathay Financial Holding Co Ltd | 179.746 | 0,90% |
| 198.000 | Chicony Electronics Co Ltd | 493.442 | 2,48% |
| 114.000 | ChipMOS Technologies Inc | 141.668 | 0,71% |
| 76.000 | Elan Microelectronics Corp | 356.566 | 1,79% |
| 189.000 | Dana Holding Corp. | 256.483 | 1,29% |
| 108.000 | Radiant Opto-Electronics Corp | 315.280 | 1,58% |
| 58.000 | Simplo Technology Co Ltd | 496.442 | 2,49% |
| 151.000 | Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd | 386.469 | 1,94% |
| Summe Taiwan | | 3.297.428 | 16,55% |
| Thailand | | | |
| 2.403.400 | Dynastie-Keramik PCL | 191.704 | 0,96% |
| 757.200 | Land & Houses PCL | 178.835 | 0,90% |
| 213.300 | Thai Vegetable Oil PCL | 190.046 | 0,95% |
| Summe Thailand | | 560.585 | 2,81% |
| Vereinigtes Königreich | | | |
| 7.883 | Anglo American PLC | 279.324 | 1,40% |
| 19.287 | Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC | 192.870 | 0,97% |
| Summe Vereinigtes Königreich | | 472.194 | 2,37% |
| Aktien gesamt | | 18.324.378 | 91,94% |
| Organismen für gemeinsame Anlagen | | | |
| Thailand | | | |
| 996.600 | Macquarie Korea Infrastructure Fund | 377.730 | 1,90% |
| Summe Thailand | | 377.730 | 1,90% |
| Summe Organismen für gemeinsame Anlagen | | 377.730 | 1,90% |
| Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert | | 18.702.108 | 93,84% |
| Summe Nettoanlagen | | 18.702.108 | 93,84% |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit | | 1.019.440 | 5,12% |
| Sonstige Nettovermögenswerte | | 208.807 | 1,04% |
| Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen | | 19.930.355 | 100,00% |

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2022

XXX Fund

| | Beizulegen- der Zeitwert GBP | % der Gesamtver- mögens- werte |
|---|---|---|
| Analyse der Gesamtvermögenswerte | | |
| Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind | 18.324.378 | 91,37% |
| OGAW und AIF | 377.730 | 1,88% |
| Sonstige Vermögenswerte | 1.354.091 | 6,75% |
| Gesamt | 20.056.199 | 100,00% |

*Aufgelegt am 10. Juni 2022.

Zusätzliche Angaben

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

In der Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestands sind die zusammengefassten Käufe eines Wertpapiers, die 1% des Gesamtkaufwerts überschreiten, und die zusammengefassten Veräußerungen eines Wertpapiers, die 1% des Gesamtverkaufswerts für das Jahr überschreiten, ausgewiesen. Gegebenenfalls sind mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe offen zu legen.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|---|-----------------|-----------------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 60.164 | 3.824.822 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 20.837 | 2.049.308 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 74.476 | 1.873.156 |
| UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 246.743 | 1.783.785 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 218.992 | 1.371.509 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 34.054 | 1.346.622 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 187.168 | 1.315.901 |
| GAM Star Fund Plc - Global Rates | 796.267 | 1.162.152 |
| Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 116.182 | 1.161.820 |
| NextEnergy Solar Fund Ltd | 952.751 | 979.094 |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 14.445 | 898.448 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 120.213 | 861.766 |
| Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 13.133 | 770.810 |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 11.723 | 656.796 |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 4.100 | 559.749 |
| Riverstone Energy Ltd | 97.255 | 510.946 |
| Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF | 64.303 | 473.341 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 15.076 | 469.688 |
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 23.756 | 377.248 |
| UK Commercial Property REIT Ltd | 474.350 | 363.545 |
| Jupiter UK Special Situations Fund | 103.743 | 355.971 |
| iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 10.302 | 295.100 |
| AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund | 259.494 | 259.494 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse GBP |
|--|-----------|---------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 78.559 | 4.863.318 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 624.873 | 4.527.971 |
| iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF | 41.853 | 4.195.701 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 35.118 | 3.181.521 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 374.056 | 2.545.204 |
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 167.220 | 2.505.256 |
| iShares Physical Gold ETC | 85.364 | 2.399.743 |
| iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF | 17.771 | 1.828.485 |
| iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 1.040.883 | 1.803.950 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 268.356 | 1.638.901 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 112.291 | 1.432.212 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 43.704 | 1.255.481 |
| L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund | 1.868.148 | 1.144.427 |
| UK Commercial Property REIT Ltd | 1.175.473 | 1.058.577 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 149.263 | 923.570 |
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist) | 30.702 | 738.969 |
| Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF | 111.229 | 722.767 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 23.171 | 565.366 |
| Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | 60.414 | 559.504 |
| GMO SGM Major Markets Investment Fund | 27.059 | 534.143 |
| 4,250% United Kingdom Gilt 07.06.2032 | 321.241 | 419.926 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 9.950 | 418.127 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|---|-----------|---------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 262.856 | 16.660.316 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 331.947 | 8.318.710 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 816.969 | 5.733.736 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 140.996 | 5.573.648 |
| UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 694.551 | 5.021.004 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 49.990 | 4.809.602 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 603.732 | 4.327.324 |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 64.194 | 3.992.123 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 604.519 | 3.786.629 |
| Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 373.756 | 3.737.558 |
| Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 53.872 | 3.162.664 |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 52.403 | 2.935.775 |
| UK Commercial Property REIT Ltd | 3.580.212 | 2.851.137 |
| Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 255.364 | 2.372.945 |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 15.173 | 2.071.322 |
| GAM Star Fund Plc - Global Rates | 1.319.262 | 1.925.463 |
| Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF | 250.548 | 1.844.310 |
| Jupiter UK Special Situations Fund | 520.540 | 1.718.376 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 44.945 | 1.400.247 |
| iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 40.685 | 1.165.417 |
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 64.688 | 1.027.248 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 161.674 | 1.013.008 |
| AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund | 994.540 | 994.540 |
| Riverstone Energy Ltd | 213.063 | 988.321 |
| CT Property Trust Ltd | 1.021.609 | 886.170 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse GBP |
|--|-----------|---------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 310.727 | 19.214.515 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 2.044.966 | 14.785.579 |
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 671.647 | 10.046.508 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 1.416.706 | 9.646.635 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 71.142 | 6.445.048 |
| iShares Physical Gold ETC | 220.519 | 6.190.272 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 1.010.432 | 6.169.683 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 155.473 | 4.456.629 |
| iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 2.486.046 | 4.279.925 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 275.827 | 3.558.722 |
| L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund | 4.812.286 | 2.948.006 |
| Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF | 439.448 | 2.855.517 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 112.748 | 2.772.857 |
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist) | 114.376 | 2.752.953 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 408.109 | 2.525.006 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 41.261 | 1.733.905 |
| iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF | 16.894 | 1.693.655 |
| iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF | 14.402 | 1.478.416 |
| Riverstone Energy Ltd | 225.986 | 1.431.468 |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 21.736 | 1.375.285 |
| L&G Clean Water UCITS ETF | 118.700 | 1.322.705 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|---|-----------------|-----------------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 3.859 | 246.555 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 1.859 | 184.522 |
| UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 23.656 | 170.970 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 21.417 | 134.171 |
| GAM Star Fund Plc - Global Rates | 82.110 | 119.839 |
| NextEnergy Solar Fund Ltd | 99.417 | 102.165 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 4.015 | 100.806 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 12.572 | 89.234 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 1.790 | 70.768 |
| Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 6.190 | 61.901 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 1.904 | 59.319 |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 352 | 48.092 |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 748 | 46.527 |
| Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 762 | 44.840 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 6.020 | 42.067 |
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 2.606 | 41.378 |
| iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 1.258 | 36.035 |
| Riverstone Energy Ltd | 6.532 | 34.317 |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 605 | 33.901 |
| AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund | 23.949 | 23.949 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse GBP |
|--|----------|---------------|
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 22.677 | 346.446 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 3.572 | 323.580 |
| iShares Physical Gold ETC | 10.338 | 286.503 |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 4.301 | 265.471 |
| iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF | 2.401 | 240.680 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 32.661 | 235.183 |
| iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF | 2.015 | 205.500 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 18.666 | 193.224 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 19.650 | 133.767 |
| UK Commercial Property REIT Ltd | 140.153 | 126.294 |
| iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 71.127 | 125.152 |
| L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund | 200.843 | 123.036 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 8.915 | 114.519 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 18.466 | 114.050 |
| 0,750% United Kingdom Gilt 22.07.2023 | 107.565 | 106.255 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 3.340 | 96.603 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 15.039 | 93.110 |
| Capital Gearing Trust PLC | 1.675 | 84.614 |
| Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 8.711 | 78.420 |
| Bluefield Solar Income Fund Ltd | 45.301 | 56.903 |
| Jupiter UK Special Situations Fund | 20.194 | 56.451 |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 892 | 47.473 |
| Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF | 4.985 | 46.167 |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF | 504 | 45.740 |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 708 | 44.797 |
| 1,500% United Kingdom Gilt 22.07.2026 | 38.367 | 39.361 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|--|-----------|---------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 117.333 | 7.445.132 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 156.116 | 3.904.669 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 406.065 | 2.981.839 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 399.713 | 2.802.168 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 66.878 | 2.643.370 |
| Pacific North of South EM Equity Income Opportunities | 234.999 | 2.349.994 |
| Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | 30.553 | 1.899.739 |
| UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 234.495 | 1.695.396 |
| 1,750% United Kingdom Gilt 07.09.2022 | 1.642.981 | 1.646.251 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 17.688 | 1.616.440 |
| SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF | 25.059 | 1.403.528 |
| Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF | 23.191 | 1.361.265 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 193.928 | 1.214.622 |
| iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 35.671 | 1.025.136 |
| Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF | 119.136 | 876.972 |
| UK Commercial Property REIT Ltd | 1.087.369 | 866.355 |
| Jupiter UK Special Situations Fund | 259.522 | 835.708 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 25.213 | 785.503 |
| iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc) | 5.244 | 716.349 |
| Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 75.281 | 681.620 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 48.576 | 614.702 |
| Riverstone Energy Ltd | 121.431 | 563.388 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 85.471 | 535.539 |
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 31.828 | 505.425 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse GBP |
|--|-----------|---------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist) | 117.880 | 7.275.809 |
| iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 729.675 | 5.284.799 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 592.315 | 4.036.082 |
| PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund | 193.833 | 2.893.013 |
| iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | 400.168 | 2.434.987 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity | 176.709 | 2.279.906 |
| Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF | 65.694 | 1.881.111 |
| AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund | 19.307 | 1.759.934 |
| iShares Physical Gold ETC | 61.329 | 1.731.509 |
| 1,750% United Kingdom Gilt 07.09.2022 | 1.642.981 | 1.652.674 |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc) | 53.825 | 1.329.712 |
| Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF | 191.397 | 1.243.695 |
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist) | 42.245 | 1.016.806 |
| iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK | 520.211 | 875.242 |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS ETF | 126.767 | 783.882 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 67.140 | 687.247 |
| GMO SGM Major Markets Investment Fund | 35.964 | 676.842 |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF | 15.976 | 671.357 |
| Riverstone Energy Ltd | 76.909 | 487.269 |
| L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund | 709.048 | 434.363 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|--|------------|---------------|
| Alibaba Group Holding Ltd | 137.882 | 12.521.693 |
| Asustek Computer Inc | 870.000 | 11.395.122 |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA | 7.570.208 | 8.818.517 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 179.915 | 8.763.570 |
| Astra International Tbk PT | 19.731.500 | 8.675.666 |
| OCI NV | 228.230 | 8.532.874 |
| Tencent Holdings Ltd | 8.851.000 | 8.440.500 |
| China Meidong Auto Holdings Ltd | 2.070.000 | 8.052.784 |
| Parex Resources Inc | 384.374 | 7.827.820 |
| Bangkok Bank PCL | 1.884.700 | 7.703.291 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV | 1.144.428 | 7.581.339 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | 308.067 | 7.402.140 |
| Shenzhen International Holdings Ltd | 6.848.700 | 7.219.895 |
| Ferrovial SA | 1.245.600 | 7.033.293 |
| Emaar Properties PJSC | 4.554.945 | 6.954.839 |
| Riverstone Energy Ltd | 920.633 | 6.888.627 |
| Reliance Industries Ltd | 6.856.219 | 6.728.895 |
| First Gulf Bank PJSC | 1.627.133 | 6.546.490 |
| Tingyi Cayman Islands Holding Corp | 3.588.000 | 6.245.850 |
| NetEase Inc | 67.301 | 6.224.544 |
| Even Construtora e Incorporadora SA | 5.487.208 | 6.136.580 |
| Multilaser Industrial SA | 4.421.950 | 5.791.243 |
| Angang Steel Co Ltd | 12.214.000 | 5.729.429 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 9.101.000 | 5.456.300 |
| LG Electronics Inc | 105.550 | 5.443.976 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 806.000 | 5.422.411 |
| MOWI ASA | 3.443.545 | 5.167.420 |
| YDUQS Participacoes SA | 3.850.900 | 5.163.153 |
| LG Chem Ltd | 23.318 | 5.141.086 |
| KWG Group Holdings Ltd | 3.102.000 | 5.062.377 |
| Polymetal International Plc | 1.432.068 | 4.989.929 |
| Hyundai Motor Co | 67.809 | 4.978.223 |
| Edvantage Group Holdings Ltd | 11.143.400 | 4.831.804 |
| Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV | 423.407 | 4.671.959 |
| Fulgent Sun International Holding Co Ltd | 1.028.000 | 4.512.823 |
| Detsky Mir PJSC | 2.774.360 | 3.964.290 |
| Petroleo Brasileiro SA | 255.239 | 3.757.611 |
| Frencken Group Ltd | 3.308.200 | 3.712.169 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse |
|---|------------|------------|
| | | GBP |
| Itau Unibanco Holding SA | 2.205.483 | 11.524.653 |
| Parex Resources Inc | 479.733 | 10.334.021 |
| LG Corp | 166.321 | 9.980.182 |
| Grupo Mexico SAB de CV | 2.038.508 | 8.958.870 |
| Rosneft Oil Co PJSC | 1.049.444 | 8.305.646 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA | 308.067 | 6.983.229 |
| Petroleo Brasileiro SA | 484.003 | 6.802.821 |
| MDC Holdings Inc | 112.423 | 6.583.022 |
| ICICI Bank Ltd | 339.616 | 6.328.727 |
| Anhui Conch Cement Co Ltd | 1.441.000 | 6.193.553 |
| PIK Group PJSC | 472.186 | 5.978.303 |
| OCI Co Ltd | 68.190 | 5.751.510 |
| VEON Ltd | 4.197.888 | 5.580.087 |
| Gazprom PJSC | 1.014.472 | 5.545.354 |
| Sitronix Technology Corp | 522.000 | 5.302.483 |
| Global Mixed Mode Technology Inc | 515.000 | 4.426.540 |
| Angang Steel Co Ltd | 10.465.000 | 4.070.223 |
| Severstal PAO | 195.798 | 3.840.980 |
| Orion Holdings Corp | 328.368 | 3.792.883 |
| Nissin Foods Co Ltd | 4.913.000 | 3.724.519 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 39.636 | 3.408.300 |
| X5 Retail Group NV | 107.207 | 2.814.102 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 4.169.000 | 2.542.449 |
| Vista Oil & Gas SAB de CV | 269.803 | 2.251.857 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Income PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten USD |
|---|-----------------|-----------------------|
| VF Corp | 109.796 | 5.137.713 |
| BlackRock Inc | 8.069 | 4.838.101 |
| Cisco Systems Inc | 99.015 | 4.339.768 |
| Henkel AG & Co KGaA | 49.121 | 3.946.828 |
| Schneider Electric SE | 28.711 | 3.807.036 |
| Danone SA | 61.161 | 3.793.779 |
| Deutsche Boerse AG | 18.260 | 3.104.027 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 37.618 | 3.056.740 |
| British American Tobacco Plc | 54.842 | 2.333.094 |
| AbbVie Inc | 15.133 | 2.268.547 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 25.347 | 2.213.721 |
| BAE Systems Plc | 238.212 | 2.212.548 |
| Imperial Brands Plc | 88.332 | 1.898.464 |
| Johnson & Johnson | 10.664 | 1.883.213 |
| Paychex Inc | 14.660 | 1.749.273 |
| Aflac Inc | 30.630 | 1.739.143 |
| Broadcom Inc | 3.042 | 1.690.991 |
| PepsiCo Inc | 9.959 | 1.682.073 |
| Arthur J Gallagher & Co | 10.196 | 1.620.412 |
| Novo Nordisk A/S | 15.308 | 1.619.228 |
| Procter & Gamble Co/The | 10.765 | 1.599.413 |
| Unilever Plc | 35.041 | 1.572.743 |
| Raytheon Technologies Corp | 16.616 | 1.535.246 |
| Diageo Plc | 33.573 | 1.534.155 |
| Microsoft Corp | 5.762 | 1.503.026 |
| Medtronic Plc | 14.956 | 1.498.474 |
| Eaton Corp Plc | 10.557 | 1.480.850 |
| CME Group Inc | 7.199 | 1.439.400 |
| Nestle SA | 12.013 | 1.424.352 |
| Otis Worldwide Corp | 19.373 | 1.420.023 |
| Roche Holding AG | 4.236 | 1.409.813 |
| Sonic Healthcare Ltd | 55.602 | 1.364.529 |
| Texas Instruments Inc | 8.137 | 1.348.388 |
| ABB LTD | 45.957 | 1.315.317 |
| Illinois Tool Works Inc | 6.392 | 1.298.593 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Balanced Active PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten USD |
|--|-----------|---------------|
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 765.300 | 9.287.778 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 624.278 | 7.420.396 |
| Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 319.053 | 5.570.456 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 636.121 | 4.404.229 |
| iShares Physical Gold ETC | 127.134 | 3.641.024 |
| GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 267.957 | 3.126.738 |
| Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 1.725.369 | 2.518.587 |
| Veritas Funds Plc - Asian Fund | 2.229 | 2.137.730 |
| Aubrey Kapital Verwaltung Access - Aubrey Gbl Emerging Mkts OPPORTUNITIES Fund | 9.410 | 1.881.380 |
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 86.241 | 1.842.925 |
| GAM Star Disruptive Growth Fund | 42.228 | 1.530.134 |
| CompAM Fund - Cadence Strategic Asia | 727 | 1.195.866 |
| Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 4.078 | 1.004.026 |
| Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 45.116 | 951.967 |
| JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 326.465 | 831.552 |
| Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 30.659 | 761.530 |
| Premier Funds - Premier Pan European Property Share | 430.721 | 688.665 |
| Amundi Prime USA UCITS ETF | 26.806 | 661.774 |
| Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 41.782 | 561.289 |
| RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 2.652 | 556.311 |

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse USD |
|---|-----------|---------------|
| Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund | 91.248 | 7.846.868 |
| Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund Z1 GBP | 89.138 | 7.160.395 |
| Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 13.707 | 3.687.667 |
| Amundi Prime USA UCITS ETF | 139.018 | 3.539.994 |
| Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 254.923 | 3.506.980 |
| Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 2.235.116 | 3.335.480 |
| RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 12.673 | 3.045.409 |
| JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 998.918 | 2.717.838 |
| GAM Multistock - Emerging Markets Equity | 1.311 | 2.359.057 |
| GAM Star Disruptive Growth Fund | 47.046 | 1.992.705 |
| Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 371.047 | 1.580.203 |
| iShares Physical Gold ETC | 48.737 | 1.366.729 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 156.935 | 1.096.138 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 86.398 | 1.062.986 |
| Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 27.161 | 455.908 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 37.727 | 450.495 |
| Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 17.151 | 361.980 |
| GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 23.135 | 270.959 |
| JPM Global Macro Opportunities Fund | 156.698 | 269.749 |
| Veritas Funds Plc - Asian Fund | 148 | 139.965 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Growth Active PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten USD |
|--|-----------|---------------|
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 201.065 | 2.451.638 |
| Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 125.432 | 2.219.413 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 179.481 | 2.134.402 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 275.216 | 1.897.982 |
| Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 1.070.876 | 1.557.828 |
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 63.518 | 1.344.082 |
| Veritas Funds Plc - Asian Fund | 1.330 | 1.260.667 |
| GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 97.958 | 1.133.580 |
| Aubrey Kapital Verwaltung Access - Aubrey Gbl Emerging Mkts OPPORTUNITIES Fund | 5.652 | 1.132.052 |
| JPM Global Macro Opportunities Fund | 556.727 | 937.049 |
| GAM Star Disruptive Growth Fund | 25.025 | 908.197 |
| CompAM Fund - Cadence Strategic Asia | 547 | 891.074 |
| iShares Physical Gold ETC | 28.213 | 805.844 |
| Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 37.641 | 794.785 |
| Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 3.207 | 784.370 |
| Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 29.086 | 715.296 |
| JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 261.507 | 660.214 |
| Amundi Prime USA UCITS ETF | 24.372 | 596.381 |
| Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 38.513 | 514.212 |
| Premier Funds - Premier Pan European Property Share | 343.406 | 485.783 |
| Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 116.636 | 459.329 |
| RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 2.094 | 444.311 |
| GAM Multistock - Emerging Markets Equity | 207 | 362.139 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse USD |
|---|----------|---------------|
| Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund | 22.915 | 2.017.796 |
| Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund Z1 GBP | 21.900 | 1.814.254 |
| Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 126.015 | 1.705.121 |
| Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 819.066 | 1.219.755 |
| Amundi Prime USA UCITS ETF | 47.832 | 1.216.581 |
| GAM Multistock - Emerging Markets Equity | 675 | 1.199.218 |
| Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 4.428 | 1.189.031 |
| RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 4.277 | 1.025.434 |
| GAM Star Disruptive Growth Fund | 20.702 | 873.433 |
| JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 242.588 | 657.789 |
| Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 126.240 | 534.010 |
| iShares Physical Gold ETC | 17.539 | 492.574 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 65.811 | 459.698 |
| ALKEN FUND - Continental Europe | 2.752 | 324.241 |
| Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 15.081 | 252.531 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 19.508 | 239.517 |
| Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 9.156 | 191.821 |
| GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 12.665 | 144.754 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 9.864 | 117.766 |
| Veritas Funds Plc - Asian Fund | 112 | 103.992 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Cautious Active PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten USD |
|---|----------|---------------|
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 371.575 | 4.489.659 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 312.871 | 3.721.970 |
| Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 89.762 | 1.598.862 |
| iShares Physical Gold ETC | 51.747 | 1.482.099 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 206.953 | 1.436.315 |
| GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 83.844 | 956.297 |
| JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 280.046 | 713.989 |
| Premier Funds - Premier Pan European Property Share | 509.592 | 700.390 |
| GAM Star Disruptive Growth Fund | 13.469 | 487.363 |
| Veritas Funds Plc - Asian Fund | 504 | 481.442 |
| Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 305.293 | 444.582 |
| Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 17.813 | 435.795 |
| BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund | 18.270 | 387.051 |
| Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 1.425 | 350.025 |
| CompAM Fund - Cadence Strategic Asia | 151 | 248.902 |
| JPM Global Macro Opportunities Fund | 121.980 | 204.969 |
| Amundi Prime USA UCITS ETF | 7.817 | 195.626 |
| RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 841 | 175.710 |
| Amundi Prime Eurozone UCITS ETF | 8.097 | 164.569 |
| Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 12.111 | 160.662 |

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse USD |
|---|----------|---------------|
| Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund | 54.633 | 4.723.809 |
| Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund Z1 GBP | 51.933 | 4.196.809 |
| Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund | 64.643 | 895.367 |
| GAM Star Disruptive Growth Fund | 19.042 | 805.397 |
| JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund | 279.841 | 760.372 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc) | 56.507 | 697.689 |
| Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund | 466.229 | 694.864 |
| GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc) | 59.070 | 691.335 |
| Premier Funds - Premier Pan European Property Share | 500.491 | 674.240 |
| iShares Physical Gold ETC | 20.010 | 562.438 |
| Loomis Sayles US Growth Equity Fund | 2.071 | 556.074 |
| RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund | 2.300 | 551.303 |
| JPM Global Macro Opportunities Fund | 310.829 | 536.623 |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc) | 55.993 | 391.830 |
| Amundi Prime USA UCITS ETF | 14.934 | 376.456 |
| Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK | 14.223 | 368.700 |
| GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc) | 27.419 | 326.879 |
| Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF | 68.480 | 291.157 |
| ALKEN FUND - Continental Europe | 1.824 | 214.911 |
| Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund | 10.165 | 168.694 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten USD |
|--|-----------------|-----------------------|
| 2.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.12.2032 | 33.600.000 | 33.245.889 |
| 0.250% United Kingdom Gilt 31.07.2031 | 28.800.000 | 32.951.910 |
| 0.125% United Kingdom Inflation-Linked Gilt 10.08.2031 | 17.658.000 | 32.788.033 |
| 0.000% United States Treasury Bill 23.06.2022 | 25.000.000 | 24.971.346 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 04.07.2022 | 3.000.000.000 | 24.570.861 |
| 1.250% Canadian Government Bond 01.03.2027 | 30.480.000 | 23.955.789 |
| 1.750% United Kingdom Gilt 07.09.2037 | 18.780.000 | 23.304.912 |
| 1.500% United States Treasury Note/Bond 31.10.2024 | 22.377.000 | 21.721.349 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 11.07.2022 | 2.500.000.000 | 20.394.795 |
| 1.500% Canadian Government Bond 01.12.2031 | 25.140.000 | 19.471.220 |
| 0,700% European Union 06.07.2051 | 25.140.000 | 18.993.961 |
| 2.000% Canadian Government Bond 01.06.2032 | 23.610.000 | 18.032.301 |
| 1,750% United States Treasury Note/Bond 15.08.2041 | 19.280.000 | 15.646.925 |
| 0.000% United States Treasury Bill 16.06.2022 | 13.300.000 | 13.287.866 |
| 0.000% United States Treasury Bill 01.02.2022 | 10.000.000 | 9.999.873 |
| 0.000% United States Treasury Bill 07.07.2022 | 10.000.000 | 9.984.174 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 19.07.2022 | 1.000.000.000 | 8.069.630 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 27.06.2022 | 1.000.000.000 | 7.963.524 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 13.06.2022 | 1.000.000.000 | 7.963.118 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 01.08.2022 | 1.000.000.000 | 7.799.311 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 08.08.2022 | 1.000.000.000 | 7.671.656 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 20.09.2022 | 1.000.000.000 | 7.457.830 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 26.09.2022 | 1.000.000.000 | 7.413.068 |
| 0.000% United States Treasury Bill 26.05.2022 | 5.000.000 | 4.996.949 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse USD |
|--|---------------|---------------|
| 0.250% United Kingdom Gilt 31.07.2031 | 28.800.000 | 33.043.593 |
| 2.500% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.12.2032 | 33.600.000 | 33.038.754 |
| 0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15.08.2050 | 30.225.000 | 31.283.757 |
| 2.000% Canadian Government Bond 01.12.2051 | 35.770.000 | 27.437.285 |
| 0.000% United States Treasury Bill 23.06.2022 | 25.000.000 | 24.974.045 |
| 1.250% Canadian Government Bond 01.03.2027 | 30.480.000 | 23.136.622 |
| 1.500% United States Treasury Note/Bond 31.10.2024 | 22.377.000 | 21.733.206 |
| 0,125% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15.10.2024 | 18.661.500 | 21.312.179 |
| 1.500% Canadian Government Bond 01.12.2031 | 25.140.000 | 18.551.157 |
| 2.000% Canadian Government Bond 01.06.2032 | 23.610.000 | 17.799.003 |
| 1,750% United States Treasury Note/Bond 15.08.2041 | 18.379.900 | 15.437.045 |
| 4,750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04.07.2040 | 7.155.000 | 15.064.683 |
| 0.000% United States Treasury Bill 16.06.2022 | 13.300.000 | 13.290.465 |
| 2,750% Australia Government Bond 21.05.2041 | 17.685.000 | 12.652.534 |
| 0.000% United States Treasury Bill 01.02.2022 | 10.000.000 | 9.999.871 |
| 0.000% United States Treasury Bill 07.07.2022 | 10.000.000 | 9.985.033 |
| 0,000% United States Treasury Bill 24.03.2022 | 8.000.000 | 7.998.960 |
| 2,800% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 01.03.2067 | 8.382.000 | 7.750.938 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 04.07.2022 | 1.000.000.000 | 7.670.390 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 13.06.2022 | 1.000.000.000 | 7.442.970 |
| 0.000% Japan Treasury Discount Bill 27.06.2022 | 1.000.000.000 | 7.394.540 |
| 0,000% Japan Treasury Discount Bill 21.02.2022 | 800.000.000 | 7.038.639 |
| 0,000% Japan Treasury Discount Bill 14.02.2022 | 800.000.000 | 7.038.527 |
| 0,000% Japan Treasury Discount Bill 24.01.2022 | 800.000.000 | 7.038.224 |
| 0,000% Japan Treasury Discount Bill 17.01.2022 | 800.000.000 | 7.009.240 |
| 0,000% Japan Treasury Discount Bill 11.01.2022 | 800.000.000 | 6.942.936 |
| 0,000% Japan Treasury Discount Bill 31.01.2022 | 800.000.000 | 6.942.936 |
| 0,000% Japan Treasury Discount Bill 06.01.2022 | 800.000.000 | 6.887.648 |
| 0.000% United States Treasury Bill 26.05.2022 | 5.000.000 | 4.999.072 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten.

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|--|----------|---------------|
| Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund | 19.444 | 1.941.503 |
| Sky Harbor Global Funds -Global Short Maturity Sustainable High Yield Fund | 16.674 | 1.539.135 |
| Fulcrum Ucits SICAV-Fulcrum Equity Dispersion Fund | 12.265 | 1.415.979 |
| Lumyna-MW ESG Market Neutral Tops UCITS Fund | 10.697 | 1.179.941 |
| MontLake UCITS Platform ICAV - Crabel Gemini UCITS Fund | 7.838 | 923.536 |
| iShares Physical Gold ETC | 32.037 | 850.634 |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | 175.297 | 735.966 |
| Neuberger Berman Rohstoffe Fund | 69.660 | 720.282 |
| Marshall Wace UCITS Funds Plc - MW Systematic Alpha UCITS Fund | 5.963 | 661.081 |
| RWC Funds - RWC Sustainable Convertibles Fund | 6.907 | 652.324 |
| Barings Global Senior Secured Bond Fund | 6.502 | 605.066 |
| Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Multi Asset Trend Fund | 4.478 | 466.151 |
| Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Risk Premia Fund | 4.155 | 371.601 |
| Resolution Capital Global Property Securities CCF | 4.227 | 356.418 |
| KBI Fund ICAV - KBI Water Fund | 8.116 | 289.060 |
| Kepler Liquid Strategies IcaV - KIs Athos Event Driven Fund | 3.077 | 286.914 |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund | 11.275 | 277.494 |
| iShares Physical Gold ETC | 9.582 | 276.137 |
| Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund | 2.371 | 276.033 |
| Lumyna Funds - Lumyna Bluecove Alternative Credit UCITS Fund | 2.419 | 237.110 |
| First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund | 19.352 | 233.094 |

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse GBP |
|--|----------|---------------|
| PGIM Funds Plc - PGIM Emerging Market Total Return Bond Fund | 32.843 | 3.050.799 |
| iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF | 235.028 | 1.172.759 |
| Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW ESG TOPS UCITS Fund | 9.736 | 1.071.555 |
| Lyxor Bund Daily -2x Inverse UCITS ETF | 40.746 | 937.511 |
| iShares Physical Gold ETC | 32.037 | 850.634 |
| GMO Investments ICAV - GMO Resources UCITS Fund | 34.503 | 791.580 |
| Marshall Wace UCITS Funds Plc - MW Systematic Alpha UCITS Fund | 5.963 | 661.081 |
| Lyxor 10Y US Treasury Daily -2x Inverse UCITS ETF | 11.141 | 602.893 |
| Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Multi Asset Trend Fund | 1.758 | 208.437 |
| Vonovia SE | 4.661 | 175.409 |
| Prologis Inc (REIT) | 1.412 | 158.575 |
| Pampa Energia SA | 44.176 | 131.575 |
| CF Industries Holdings Inc | 1.714 | 115.199 |
| HSBC Global Investment Funds - Global Securitised Credit Bond | 11.656 | 112.445 |
| Aroundtown SA | 25.394 | 109.633 |
| Leg Immobilien AG | 1.209 | 108.921 |
| Nutrien Ltd | 1.469 | 102.396 |
| Ecolab Inc | 663 | 90.433 |
| Royal Dutch Shell Plc | 4.441 | 80.778 |
| Equinor ASA | 3.124 | 80.691 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten USD |
|---|----------|---------------|
| Intuit Inc | 8.422 | 4.008.098 |
| UNITED PARCEL SERVICE 'B' | 18.007 | 3.943.271 |
| Intercontinental Exchange Inc. | 28.560 | 3.629.362 |
| LifePoint Health Inc | 7.023 | 3.317.371 |
| Cerner Corp. | 8.250 | 3.313.624 |
| Lam Research Corp | 6.496 | 3.283.748 |
| T-Mobile US Inc | 24.825 | 3.123.965 |
| Eli Lilly & Co | 12.701 | 3.117.355 |
| Microsoft Corp | 10.088 | 2.924.181 |
| ASML Holding NV | 4.228 | 2.751.123 |
| ConocoPhillips | 26.903 | 2.747.104 |
| Novo Nordisk A/S | 25.755 | 2.678.729 |
| Lonza Group AG | 4.134 | 2.583.255 |
| L'Oreal SA | 7.238 | 2.561.906 |
| Mastercard Inc | 7.264 | 2.459.721 |
| Edwards Lifesciences Corp | 24.515 | 2.336.370 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 4.037 | 2.250.765 |
| Advanced Micro Devices Inc | 23.265 | 2.246.082 |
| QUALCOMM Inc | 13.245 | 2.221.231 |
| Alphabet Inc | 746 | 2.006.425 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 12.586 | 1.933.955 |
| Hilltop Holdings Inc | 14.562 | 1.879.888 |
| TRYG A/S | 11.426 | 1.873.981 |
| KB Financial Group Inc | 3.575 | 1.852.922 |
| American Electric Power Co Inc | 17.748 | 1.714.156 |
| TransUnion | 14.939 | 1.667.365 |
| Anglo American PLC | 35.016 | 1.650.208 |
| Abbott Laboratories | 12.854 | 1.633.427 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 15.422 | 1.613.404 |
| Keyence Corp | 3.700 | 1.604.659 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 2.334 | 1.450.470 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 22.366 | 1.405.931 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 28.300 | 1.366.329 |
| Amazon.com Inc | 46.524 | 1.297.124 |
| Hoya Corp | 9.600 | 1.247.084 |
| Adobe Inc | 2.611 | 1.175.379 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse USD |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Samsung Electronics Co Ltd | 58.044 | 3.335.847 |
| Abbott Laboratories | 27.551 | 3.096.440 |
| Apple Inc | 18.953 | 3.017.133 |
| Facebook Inc | 7.741 | 2.608.433 |
| Zalando SE | 45.411 | 2.345.400 |
| Amazon.com Inc | 785 | 2.036.861 |
| LifePoint Health Inc | 3.894 | 1.900.696 |
| Mastercard Inc | 4.972 | 1.829.699 |
| AIA Group Ltd | 177.800 | 1.825.869 |
| Bill.com Holdings Inc | 9.371 | 1.761.556 |
| NVIDIA Corp | 7.965 | 1.638.138 |
| Autodesk Inc | 7.497 | 1.574.823 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 2.624 | 1.501.159 |
| Lam Research Corp | 2.086 | 1.488.083 |
| Z Holdings Corp | 403.000 | 1.408.220 |
| TE Connectivity Ltd | 10.612 | 1.350.906 |
| Adobe Inc | 3.334 | 1.246.437 |
| TransUnion | 13.767 | 1.194.974 |
| Cadence Design Systems Inc | 8.144 | 1.174.224 |
| NIKE Inc | 8.625 | 1.084.440 |
| Marsh & McLennan Cos Inc | 6.004 | 1.039.766 |
| Zebra Technologies Corp | 2.561 | 990.120 |
| ANSYS Inc | 2.966 | 930.947 |
| Hoya Corp | 7.200 | 910.632 |
| MercadoLibre Inc | 865 | 869.491 |
| S&P Global Inc | 1.535 | 641.057 |
| Alphabet Inc | 216 | 624.585 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|---|----------|---------------|
| Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR | 258.972 | 1.350.185 |
| iShares MSCI USA SRI UCITS ETF | 112.280 | 1.105.391 |
| AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI UCITS ETF DR | 13.183 | 901.325 |
| Schroder Global Sustainable Value Equity Fund | 234.483 | 757.673 |
| Columbia Threadneedle UK ICVC V-CT Responsible UK Equity Fund | 139.324 | 640.903 |
| iShares MSCI EM SRI UCITS ETF | 95.036 | 580.213 |
| iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF | 108.580 | 409.287 |
| UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF | 43.237 | 313.115 |
| iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF | 62.815 | 238.177 |
| Columbia Threadneedle UK ICVC V - CT Responsible Global Equity Fund | 26.407 | 179.205 |
| iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF | 2.921 | 153.057 |
| EdenTree Responsible and Sustainable Global Equity Fund | 40.793 | 145.195 |
| STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD | 177.520 | 138.487 |
| iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF | 32.722 | 137.416 |
| WisdomTree Carbon | 5.968 | 136.735 |
| Pacific Capital Ucits Funds PLC-Pacific Longevity & Social Change Fund | 13.979 | 133.125 |
| Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates | 12.810 | 132.079 |
| 0,750% United Kingdom Gilt 22.07.2023 | 132.415 | 132.028 |
| WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF | 3.800 | 131.605 |
| NextEnergy Solar Fund Ltd | 127.350 | 130.790 |
| Lyxor ESG USD Corporate Bond DR UCITS ETF | 1.429 | 108.921 |
| Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR | 2.488 | 108.016 |
| Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund | 16.039 | 89.383 |

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse GBP |
|---|----------|---------------|
| iShares MSCI USA SRI UCITS ETF | 81.414 | 755.584 |
| Aberdeen Standard OEIC II - ASI UK Ethical Equity Fund | 270.834 | 613.968 |
| EdenTree Responsible and Sustainable Global Equity Fund | 180.759 | 613.134 |
| Liontrust UK Ethical Fund | 160.638 | 564.416 |
| iShares MSCI UK IMI ESG Leaders UCITS ETF | 79.179 | 376.640 |
| iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF | 6.533 | 312.170 |
| Columbia Threadneedle UK ICVC V - CT Responsible Global Equity Fund | 48.468 | 302.006 |
| L&G Clean Water UCITS ETF | 25.114 | 301.848 |
| iShares MSCI USA Value Factor ESG UCITS ETF | 75.625 | 292.280 |
| Invesco Physical Gold ETC | 1.822 | 261.406 |
| Columbia Threadneedle UK ICVC V-CT Responsible UK Equity Fund | 50.864 | 202.147 |
| WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF | 2.723 | 86.475 |
| Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund | 13.277 | 67.912 |
| WisdomTree Carbon | 1.947 | 35.175 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Longevity and Social Change Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten GBP |
|--------------------------------|----------|---------------|
| Brunswick Corp/DE | 8.435 | 754.149 |
| Horizon Therapeutics Plc | 7.303 | 688.542 |
| Tandem Diabetes Care Inc | 6.757 | 650.844 |
| EssilorLuxottica SA | 3.500 | 650.382 |
| Pets at Home Group Plc | 120.022 | 612.934 |
| Carlyle Group Inc/The | 12.519 | 581.197 |
| Legal & General Group PLC | 143.050 | 504.816 |
| Booking Holdings Inc | 203 | 499.268 |
| Humana Inc | 1.097 | 476.897 |
| ICON PLC | 1.823 | 462.048 |
| AstraZeneca PLC | 3.889 | 451.355 |
| UnitedHealth Group Inc | 913 | 445.085 |
| Service Corp International/US | 6.893 | 438.931 |
| Hologic Inc | 5.740 | 414.309 |
| UBS Group AG | 19.991 | 413.056 |
| Align Technology Inc | 918 | 409.865 |
| Virtu Financial Inc. | 1.325 | 408.576 |
| Axonics Inc | 8.186 | 401.639 |
| Amedisys Inc | 2.842 | 389.685 |
| HCA Healthcare Inc | 1.556 | 367.134 |
| CONMED Corp | 2.762 | 360.019 |
| WPP PLC | 16.481 | 355.253 |
| AbbVie Inc | 2.471 | 352.175 |
| Catalent Inc | 3.105 | 317.763 |
| NIKE Inc | 2.282 | 317.646 |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 536 | 311.441 |
| Polymetal International PLC | 53.942 | 301.262 |
| Nordnet AB publ | 17.556 | 292.993 |
| Columbia Sportswear Co | 3.015 | 290.132 |
| Cooper Cos Inc/The | 749 | 282.152 |
| Lululemon Athletica Inc | 864 | 278.735 |
| Allianz SE | 1.060 | 276.191 |
| Unicharm Corp | 7.800 | 269.586 |
| CVS Health Corp | 2.380 | 258.257 |
| Amundi SA | 3.245 | 253.758 |
| St James's Place PLC | 12.291 | 253.003 |
| Julius Baer Group Ltd | 3.977 | 251.822 |
| Reckitt Benckiser Group Plc | 2.994 | 237.910 |
| Intermediate Capital Group PLC | 9.708 | 236.082 |
| BlackRock Inc | 295 | 235.203 |
| Medicover AB | 9.679 | 233.418 |
| Basic-Fit NV | 5.184 | 231.283 |
| Merck & Co Inc | 2.738 | 219.318 |
| Ecolab Inc | 1.198 | 216.808 |
| LHC Group Inc | 1.615 | 205.554 |
| Adtalem Global Education Inc | 7.274 | 203.413 |
| Boston Scientific Corp | 4.664 | 203.150 |
| Exact Sciences Corp | 2.604 | 190.953 |
| ConvaTec Group PLC | 76.583 | 187.291 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

Pacific Longevity and Social Change Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

| Beschreibung | Nennwert | Erlöse GBP |
|---------------------|-----------------|-----------------------|
| LHC Group Inc | 3.136 | 524.947 |
| Biogen Inc | 1.004 | 222.931 |
| HCA Healthcare Inc | 1.200 | 203.113 |
| Eli Lilly & Co | 616 | 185.118 |
| AbbVie Inc | 1.128 | 166.454 |
| NIKE Inc | 1.251 | 138.521 |
| Teladoc Health Inc | 4.161 | 129.302 |
| Axonics Inc | 1.311 | 75.507 |
| BlackRock Inc | 64 | 42.659 |

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

XXX Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022.

Käufe

| Beschreibung | Nennwert | Kosten USD |
|--|-----------|---------------|
| Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | 103.761 | 709.715 |
| Komercni Banka AS | 22.978 | 704.015 |
| OPAP SA | 46.161 | 695.943 |
| Petroleo Brasileiro SA | 113.730 | 688.986 |
| VSTECs Holdings Ltd | 76.300 | 596.504 |
| Stella International Holdings Ltd | 1.751.000 | 589.523 |
| KT Corp | 19.729 | 588.428 |
| Bank of China Ltd | 1.495.000 | 587.429 |
| Chicony Electronics Co Ltd | 198.000 | 586.248 |
| Lotte Chemical Corp | 1.212.000 | 584.560 |
| SK Telecom Co Ltd | 13.171 | 582.465 |
| Simplo Technology Co Ltd | 58.000 | 580.804 |
| Asustek Computer Inc | 51.000 | 574.185 |
| Grupo Mexico SAB de CV | 114.098 | 544.130 |
| Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV | 388.353 | 488.671 |
| Fibra Uno Administracion SA de CV | 466.368 | 478.218 |
| Cia Paranaense de Energia | 329.868 | 468.750 |
| Anglo American PLC | 4.802 | 467.073 |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 11.784 | 397.758 |
| Hana Financial Group Inc | 33.396 | 395.036 |
| Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd | 2.474 | 392.816 |
| Macquarie Korea Infrastructure Fund | 996.600 | 392.510 |
| Taiwan Hon Chuan Enterprise Co Ltd | 151.000 | 392.372 |
| An jedem Bankgeschäftstag.. | 195.200 | 391.302 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | 671.000 | 391.142 |
| Hana Financial Group Inc | 10.536 | 389.265 |
| Taiwan Taxi Co Ltd | 14.881 | 388.921 |
| KB Financial Group Inc | 8.581 | 387.920 |
| Kumba Iron Ore Ltd | 10.378 | 387.416 |
| Radiant Opto-Electronics Corp | 108.000 | 386.637 |
| Elan Microelectronics Corp | 76.000 | 381.579 |
| Anglo American PLC | 7.883 | 380.903 |
| Valeo SA | 2.935.462 | 296.800 |
| Macquarie Korea Infrastructure Fund | 26.109 | 294.740 |
| Dana Holding Corp. | 189.000 | 292.690 |
| Grupa Kety SA | 1.712 | 239.589 |
| Hellenic Petroleum Holdings SA | 31.817 | 232.846 |
| Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA | 12.180 | 232.815 |

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

XXX Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Für den Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2022

**Aufgelegt am 10. Juni 2022.

* In den Änderungen der Portfoliozusammensetzung sind die Käufe und Verkäufe von Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und Terminkontrakten nicht enthalten

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Herkunftsland des Fonds - Irland

Schweizer Vertretung, Zahlstelle und Vertriebsstelle

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich
Schweiz

Für Anleger sind der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die neuesten Jahres- und Halbjahresberichte, die Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierportfolios im Berichtszeitraum sowie Kopien der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft kostenlos am Sitz der Gesellschaft und in der Schweiz bei BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Schweiz erhältlich.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio - TER)

| Fund | Anteilsklasse | 31.12.2021 |
|---|---------------|------------|
| dVAM Balanced Active PCP Fund | AUD A1 Hdq | 1,39% |
| | CHF A1 Hdq | 1,39% |
| | EUR A1 Hdq | 1,39% |
| | EUR B1 Hdq | 1,39% |
| | EUR D1 Hdq | 2,16% |
| | EUR E1 Hdq | 2,16% |
| | EUR R1 Hdq | 2,50% |
| | GBP A1 | 1,39% |
| | GBP B1 | 1,39% |
| | GBP D1 | 2,16% |
| | GBP E1 | 2,16% |
| | GBP R1 | 2,50% |
| | USD A1 Hdq | 1,39% |
| | USD B1 Hdq | 1,39% |
| USD D1 Hdq | 2,15% | |
| USD E1 Hdq | 2,15% | |
| USD R1 Hdq | 2,50% | |
| dVAM Cautious Active PCP Fund | AUD A1 Hdq | 1,39% |
| | CHF A1 Hdq | 1,39% |
| | EUR A1 Hdq | 1,39% |
| | EUR B1 Hdq | 1,39% |
| | EUR E1 Hdq | 2,20% |
| | EUR R1 Hdq | 2,50% |
| | GBP A1 | 1,39% |
| | GBP B1 | 1,39% |
| | GBP D1 | 2,20% |
| | GBP E1 | 2,20% |
| | GBP R1 | 2,50% |
| | USD A1 Hdq | 1,39% |
| | USD B1 Hdq | 1,39% |
| | USD D1 Hdq | 2,20% |
| USD E1 Hdq | 2,21% | |
| USD R1 Hdq | 2,50% | |
| dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund | AUD A1 Hdq | 1,39% |
| | EUR A1 Hdq | 1,38% |
| | EUR B1 Hdq | 1,39% |
| | EUR D1 Hdq | 2,14% |
| | EUR E1 Hdq | 2,14% |
| | GBP A1 | 1,38% |
| | GBP B1 | 1,39% |
| | GBP D1 | 2,14% |
| | GBP E1 | 2,14% |
| | USD A1 Hdq | 1,38% |
| | USD B1 Hdq | 1,39% |
| USD D1 Hdq | 2,14% | |
| USD E1 Hdq | 2,14% | |
| | AUD A1 | 1,20% |

| | | |
|--|--------|-------|
| dVAM Global Equity Focus Strategy PCP | EUR A1 | 1,20% |
| | EUR B1 | 1,20% |
| | EUR D1 | 1,95% |
| | EUR E1 | 1,96% |
| | GBP A1 | 1,20% |
| | GBP B1 | 1,20% |
| | GBP D1 | 1,96% |
| | GBP E1 | 1,96% |
| | USD A1 | 1,20% |
| | USD B1 | 1,20% |
| USD D1 | 1,96% | |
| USD E1 | 1,96% | |

| | | |
|----------------------------------|--------|-------|
| dVAM Global Equity Income PCP | AUD A2 | 1,14% |
| | EUR A2 | 1,06% |
| | EUR B2 | 1,06% |
| | EUR D2 | 1,82% |
| | EUR E2 | 1,82% |
| | EUR R1 | 1,81% |
| | GBP A2 | 1,06% |
| | GBP B2 | 1,06% |
| | GBP D2 | 1,82% |
| | GBP E2 | 1,82% |
| | GBP R1 | 1,82% |
| | USD A2 | 1,07% |
| | USD B2 | 1,06% |
| USD D2 | 1,82% | |
| USD E2 | 1,82% | |
| USD R1 | 1,82% | |

| | | |
|--------------------------------|------------|-------|
| dVAM Growth Active PCP Fund | AUD A1 Hdq | 1,39% |
| | EUR A1 Hdq | 1,39% |
| | EUR B1 Hdq | 1,39% |
| | EUR D1 Hdq | 2,22% |
| | EUR E1 Hdq | 2,22% |
| | EUR R1 Hdq | 2,55% |
| | GBP A1 | 1,39% |
| | GBP B1 | 1,39% |
| | GBP D1 | 2,22% |
| | GBP E1 | 2,22% |
| | GBP R1 | 2,55% |
| | USD A1 Hdq | 1,39% |
| | USD B1 Hdq | 1,39% |
| USD D1 Hdq | 2,22% | |
| USD E1 Hdq | 2,22% | |
| USD R1 Hdq | 2,55% | |

| | | |
|--|-------------------|-------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund | AUD I Hdq | 1,00% |
| | EUR C Hdq | 2,15% |
| | EUR D1 Hdq | 1,75% |
| | EUR D3 Hdq | 1,76% |
| | EUR E Hdq | 1,00% |
| | EUR I Hdq | 1,01% |
| | GBP C | 2,19% |
| | GBP D1 | 1,76% |
| | GBP D2 | 1,84% |
| | GBP D3 | 1,76% |
| | GBP E | 1,01% |
| | GBP F | 1,84% |
| | GBP G | 1,83% |
| | GBP I | 1,00% |
| | Overlay GBP A | 1,28% |
| | Overlay GBP J | 1,28% |
| | Overlay USD A Hdq | 1,29% |
| | SGD D2 | 1,84% |
| | USD C Hdq | 2,15% |
| | USD D1 Hdq | 1,75% |
| USD D2 Hdq | 1,84% | |
| USD D3 Hdq | 1,76% | |
| USD E Hdq | 0,97% | |
| USD I Hdq | 1,00% | |

| | | |
|--|------------|-------|
| | AUD D1 Hdq | 1,76% |
| | AUD I Hdq | 1,01% |
| | EUR C Hdq | 2,19% |
| | EUR D1 Hdq | 1,77% |
| | EUR D3 Hdq | 1,77% |
| | EUR E Hdq | 1,02% |
| | EUR I Hdq | 1,02% |
| | GBP B | 1,29% |
| | GBP C | 2,20% |

| | | |
|--|-------------------|-------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund | GBP D1 | 1,77% |
| | GBP D2 | 1,85% |
| | GBP D3 | 1,77% |
| | GBP E | 1,02% |
| | GBP F | 1,85% |
| | GBP G | 1,85% |
| | GBP I | 1,01% |
| | ILS I Hdq | 1,01% |
| | Overlay EUR A Hdq | 1,29% |
| | Overlay GBP A | 1,29% |
| | Overlay GBP J | 1,29% |
| | Overlay USD A Hdq | 1,29% |
| | SGD D2 | 1,85% |
| | USD C Hdq | 2,20% |
| | USD D1 Hdq | 1,76% |
| | USD D2 Hdq | 1,85% |
| | USD D3 Hdq | 1,77% |
| | USD E Hdq | 1,01% |
| | USD F Hdq | 1,85% |
| | USD G Hdq | 1,85% |
| USD I Hdq | 1,02% | |

| | | |
|---|---------------|-------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund | EUR E Hdq | 1,25% |
| | EUR I Hdq | 1,23% |
| | GBP B | 1,35% |
| | GBP D1 | 1,97% |
| | GBP D2 | 1,92% |
| | GBP E | 1,24% |
| | GBP Inst | 1,23% |
| | Overlay GBP A | 1,35% |
| | Overlay GBP J | 1,35% |
| | USD B Hdq | 1,35% |
| | USD D1 Hdq | 1,93% |
| | USD E Hdq | 1,25% |
| | USD I Hdq | 1,23% |

| | | |
|--|-------------------|-------|
| Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund | AUD D1 Hdq | 1,81% |
| | AUD I Hdq | 1,07% |
| | EUR C Hdq | 2,22% |
| | EUR D1 Hdq | 1,79% |
| | EUR D3 Hdq | 1,79% |
| | EUR E Hdq | 1,07% |
| | EUR I Hdq | 1,09% |
| | GBP C | 2,25% |
| | GBP D1 | 1,82% |
| | GBP D2 | 1,85% |
| | GBP D3 | 1,82% |
| | GBP E | 1,07% |
| | GBP I | 1,07% |
| | GBP Z | 0,75% |
| | Overlay EUR A Hdq | 1,35% |
| | Overlay GBP A | 1,35% |
| | Overlay GBP J | 1,35% |
| | Overlay USD A Hdq | 1,35% |
| | USD C Hdq | 2,26% |
| | USD D1 Hdq | 1,82% |
| USD D2 Hdq | 1,91% | |
| USD D3 Hdq | 1,83% | |
| USD E Hdq | 1,08% | |
| USD I Hdq | 1,08% | |

| | | |
|--|--------|-------|
| | EUR E | 1,05% |
| | EUR I | 1,06% |
| | EUR Z | 0,50% |
| | GBP E | 1,07% |
| | GBP I | 1,07% |
| | GBP R1 | 1,77% |
| | GBP Z | 0,50% |
| | USD E | 1,05% |
| | USD I | 1,06% |
| | USD R1 | 1,85% |

| | | |
|-------|------------|-------|
| | EUR IP Hdq | 0,86% |
| | EUR Z Hdq | 0,74% |
| | GBP I Hdq | 1,00% |
| | GBP IP Hdq | 0,84% |
| | GBP Z Hdq | 0,75% |
| | JPY IP Hdq | 0,85% |
| | USD IP | 0,90% |
| USD Z | 0,74% | |

| | | |
|--|--------|-------|
| | EUR I | 0,90% |
| | EUR R2 | 0,80% |

| | | |
|---|--------|-------|
| Pacific North of South EM All Cap Equity Fund | GBP I | 0,93% |
| | GBP I | 0,94% |
| | GBP R2 | 0,85% |
| | GBP R2 | 0,85% |
| | GBP Z | 0,75% |
| | USD I | 0,93% |
| | USD R2 | 0,85% |

| | | |
|---|------------|-------|
| Pacific Multi-Asset Sustainable Balanced Fund | AUD A Hdg | 1,35% |
| | EUR D1 Hdg | 1,99% |
| | EUR D3 Hdg | 2,02% |
| | EUR A Hdg | 1,35% |
| | EUR E Hdg | 1,35% |
| | GBP A | 1,35% |
| | GBP D1 | 2,00% |
| | GBP D3 | 2,00% |
| | GBP E | 1,35% |
| | GBP J | 1,15% |
| | USD D1 Hdg | 2,00% |
| | USD A Hdg | 1,35% |
| | USD D3 Hdg | 2,00% |
| | USD E Hdg | 1,35% |