



Pacific Capital UCITS Funds plc

Ungeprüfter gekürzter Bericht und Halbjahresbericht
Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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	7
Gesamtergebnisrechnung	20
Bilanz	26
Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens	32
Kapitalflussrechnung	36
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	40
Wertpapierbestand	104
Zusätzliche Angaben	155

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

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 2021

Fondsreihe Pacific Multi-Asset Accumulator

Januar – Die Schlagzeilen Anfang Januar waren vom Sieg der US-Demokraten bei den beiden Stichwahlen in Georgia geprägt. Damit gelang es den Demokraten sowohl den Kongress, das Weiße Haus und nun auch den Senat zu kontrollieren. Diese sogenannte „blaue Welle“ verschafft den Demokraten mehr Flexibilität bei der Gestaltung der Politik in den USA und macht es unserer Meinung nach wahrscheinlicher, dass Joe Biden im ersten Halbjahr 2021 ein umfangreiches Konjunkturpaket auflegen kann.

Die weltweite Einführung des COVID-19-Impfstoffs nahm im Laufe des Monats an Fahrt auf: Im Vereinigten Königreich wurden 8,5 Millionen Dosen Impfstoff verabreicht und in den USA über 27 Millionen. In anderen Regionen, wie z. B. in Europa, verlief die Einführung des Impfstoffs langsamer, da die Herausforderungen in Bezug auf die Infrastruktur und die Lieferkette, die mit der Herstellung und anschließenden weltweiten Verteilung so vieler Dosen verbunden sind, dazu führen, dass einige Regionen die Herdenimmunität vor anderen erreichen. Dieser Optimismus wird durch die Tatsache gedämpft, dass es inzwischen mehrere Varianten des COVID-19-Impfstoffs gibt. Es findet ein globaler Wettlauf um die Immunisierung statt, bevor das Virus zu einem Stamm mutiert, der gegen die neuen Impfstoffe, die verabreicht werden, resistent ist.

Die Aktienmärkte begannen das Jahr uneinheitlich, wobei die Märkte der Industrieländer den Monat etwas schwächer beendeten. Ein Lichtblick bei den Renditen waren die Schwellenländer, die die Ende 2020 beobachtete starke Outperformance der Industrieländer fortführten. Value-Aktien zeigten ebenfalls unverändert eine gute Wertentwicklung, wobei US-Value-Aktien die breiteren US-Aktien übertrafen: Der Bestand des iShares USA Value ETF war im Monatsverlauf der stärkste Wert.

Bei den festverzinslichen Wertpapieren gaben Staatsanleihen im Monatsverlauf nach, da die Erwartung eines höheren künftigen Wachstums die Renditen steigen ließ. Darüber hinaus wertete der US-Dollar im Laufe des Monats auf, was dazu führte, dass die Anleihen der Schwellenländer schlechter abschnitten. Wir sind nach wie vor zurückhaltend bei festverzinslichen Wertpapieren und bevorzugen Anlagen, die weniger anfällig für steigende Renditen sind.

Die Diversifizierung der Anlagen erwies sich in einem Monat, in dem Aktien und Anleihen unterdurchschnittlich abschnitten, als nützlich, da die Fonds Pacific G10 Macro und AQR Risk Premia im Laufe des Monats positive Renditen erzielten.

Februar – Im Februar wurde ein wichtiger Meilenstein in der weltweiten Bekämpfung des Coronavirus erzielt: Weltweit wurden 100 Millionen Impfungen verabreicht. Die Ausweitung der Impfungen nahm im Laufe des Monats weiter an Fahrt auf, so dass nur weniger als drei Wochen später weitere 100 Mio. Impfungen durchgeführt werden konnten. Trotz des Auftretens von Varianten verdichten sich die Anzeichen dafür, dass Impfungen die Ausbreitung der Krankheit hochwirksam verhindern. Es ist zu hoffen, dass dies bedeutet, dass die entwickelte Welt im zweiten Halbjahr zu einer gewissen Form der Normalität zurückkehrt. Diese gute Nachricht wurde durch die Ankündigung untermauert, dass der Impfstoff von Johnson & Johnson, der nur eine einzige Spritze benötigt, um Immunität zu verleihen, von medizinischen Gremien einschließlich der US-amerikanischen Gesundheitsbehörde FDA genehmigt wurde.

Einer der Haupttreiber der Märkte im Monatsverlauf war eine Zunahme der Erwartungen hinsichtlich des zukünftigen Wachstums, da positive Meldungen von Impfprogrammen sowie die gestiegene Wahrscheinlichkeit eines umfangreichen Konjunkturprogramms in den USA die Analysten veranlassten, die BIP-Erwartungen für 2021 nach oben zu korrigieren. Diese Aufhellung der wirtschaftlichen Aussichten führte weltweit zu einem Anstieg der Renditen langfristiger Anleihen.

Die Aktienmarktrenditen für den Monat waren gedämpft, wobei die Märkte der Industrieländer den Monat im leicht positiven Bereich beendeten. Großbritannien war im Laufe des Monats die Region mit der stärksten Aktienperformance. Positionen in Value-Aktien, die in die günstigsten Bereiche des Marktes investieren, schnitten noch besser ab, und unsere Allokation in den iShares MSCI USA Value Factor trug im Laufe des Monats maßgeblich zur Wertentwicklung bei.

Bei den Anleihen gerieten Staatsanleihen angesichts steigender Wachstumserwartungen unter Druck. Unsere vorsichtige Gewichtung bei Anleihen trug jedoch dazu bei, dies ein wenig abzufedern.

Im Segment der Alternativen Anlagen fielen die Renditen uneinheitlich aus, da globale börsennotierte Immobilien im Laufe des Monats anzogen, während Gold im Februar nachgab. Der Goldpreis gab nach, da der Anstieg der Inflationserwartungen den Anstieg der Anleiherenditen nicht ausgleichen konnte. Innerhalb des Fonds wurde die Allokation in Gold reduziert, da die Zentralbanken andeuteten, dass sie mit einem bescheidenen Anstieg längerfristiger Anleihen einverstanden sind.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Fondsreihe Pacific Multi-Asset Accumulator (Fortsetzung)

März - Der März 2021 stand für die Verabschiedung des American Rescue Plan Act 2021, ein Konjunkturpaket über 1,9 Billionen US-Dollar, das am 11. März in Kraft trat. Dieses Paket beinhaltet eine Direktzahlung in Höhe von 1.400 US-Dollar an Einzelpersonen und sah eine Erhöhung der Mittel für Wohnungsbau, Bildung und kleine Unternehmen vor. Durch seinen Erfolg ermutigt, schlug Präsident Joe Biden Ende März einen weiteren Infrastrukturausgabenplan über 2 Billionen US-Dollar vor. Damit würden Projekte im Zusammenhang mit der Instandsetzung von Straßen und Brücken, der Schaffung von erschwinglichem Wohnraum und dem Ausbau des Zugangs zu Breitbandverbindungen finanziert. Die Hoffnung besteht darin, dass diese umfangreichen Ausgaben die durch das Coronavirus verursachten wirtschaftlichen Schäden abmildern und das US-Wachstum mittelfristig ankurbeln können.

Im Laufe des März waren die Wirtschaftsdaten weiterhin positiv, wobei das US-BIP-Wachstum die Erwartungen übertraf und im Vergleich zum 4. Quartal um 4,3 % zulegte. Die Arbeitslosenquote in Großbritannien sank weiter, von 5,2 % auf 5 %, da sich die Wirtschaft auch weiterhin von den Auswirkungen der COVID-19-Pandemie erholt.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Laufe des Monats positive Renditen, wobei die US-Märkte, begünstigt durch einen wiedererstarnten US-Dollar, die Nase vorn hatten. Im März übertraf die Position im iShares USA Value ETF den breiteren Index, da ein stärkeres Wachstum die Bewertung der günstigsten Aktien unterstützt, die unverändert auf historisch weiten Bewertungsabschlägen zum Markt verharren. Aktien der Schwellenländer tendierten im Laufe des Monats weitgehend seitwärts, da der stärkere US-Dollar als Gegenwind wirkte. Im März richteten wir eine Position in einem US Dividend Aristocrats ETF ein. Dividend Aristocrats sind Unternehmen, die ihre Dividende in den letzten zwanzig Jahren jedes Jahr gehalten oder erhöht haben. Diese ausgewählte Gruppe von Unternehmen wurde in der Vergangenheit mit einem Bewertungsaufschlag gegenüber dem breiteren Aktienmarkt gehandelt, wird aber inzwischen mit einem deutlichen Abschlag gehandelt, was Chancen bietet.

US-Staatsanleihen gaben im Monatsverlauf weiter nach, nachdem die Wachstumsprognosen in den USA weiter zurückgestuft wurden und das schwächste Quartal seit 1980 zu Ende ging. Diversifizierende Anlagen verzeichneten im Laufe des Monats positive Ergebnisse und verdeutlichten erneut ihre geringe Korrelation zu den Renditen traditioneller Anlageklassen.

April – Nach der Flut von Ankündigungen im Hinblick auf die Staatsausgaben in den USA legte Präsident Biden im April dar, wie er die für seine expansiven Infrastrukturpläne benötigten Mittel zurückzahlen will. Er wolle Steuererhöhungen für Unternehmen und für Einkommen von natürlichen Personen einführen. Sein Plan sieht vor eine Verdoppelung der Kapitalertragssteuer für diejenigen in den USA, die mehr als 1 Million US-Dollar pro Jahr verdienen, was 0,3 % der Bevölkerung entspricht, auf 40 %. Darüber hinaus plant er, mit der OECD zusammenzuarbeiten, um zu verhindern, dass Unternehmen Niedrigsteuerländer nutzen, um Steuern in den USA zu vermeiden.

Inflation war im April ein Schwerpunktthema, da sowohl die Erzeuger- als auch die Verbraucherpreise in den USA über zwölf Monate so stark stiegen wie seit fast einem Jahrzehnt nicht mehr, obwohl dies teilweise auf den weichen Vergleich vor einem Jahr zurückzuführen war, als die Wirtschaft stillstand. Auch die Wachstumserwartungen verbesserten sich im Monatsverlauf: Die US-Einzelhandelsumsätze stiegen im April um 9,8 %, der zweitgrößte monatliche Anstieg seit 1992. In Großbritannien gab es ebenfalls sehr gute Stimmungsdaten sowohl für den Dienstleistungssektor als auch für das verarbeitende Gewerbe.

Die globalen Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im April fort, wobei US-Aktien die Führung übernahmen, da die Prognosen für das US-BIP-Wachstum weiter angehoben wurden. Aktien der Schwellenländer hingegen hinkten den Industrieländern hinterher, lagen aber im Monatsverlauf immer noch im positiven Bereich. Im Segment der Schwellenländer übertraf unsere Position im Pacific North of South EM Equity-Fonds im Laufe des Monats den Vergleichsindex und übertraf damit die Märkte der Industrieländer.

Die globalen Märkte für Staatsanleihen erzielten nach einem schwachen Quartal, was ihre Wertentwicklung betrifft, positive Renditen. Im Gegensatz zu den Aktienmärkten entwickelten sich die Staatsanleihen der Schwellenländer im Laufe des Monats besser als ihre Pendanten aus den Industrieländern.

Alternative Anlagen tendierten im April positiv, wobei sowohl börsennotierte Immobilien als auch Gold im Großen und Ganzen mit den Aktienmärkten Schritt hielten. Gold profitierte von leicht fallenden Anleiherenditen und steigenden Inflationserwartungen, was die realen (inflationbereinigten) Renditen nach unten drückte.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Fondsreihe Pacific Multi-Asset Accumulator (Fortsetzung)

Mai - Es gab weiterhin Anzeichen dafür, dass die globalen Lieferketten Schwierigkeiten hatten, die weltweite Nachfrage nach Gütern zu befriedigen, da die Volkswirtschaften, insbesondere in den USA, ein robustes Wachstum verzeichneten. Die Verknappung im Halbleitersektor setzte sich fort und beeinträchtigte die vorgelagerte Güterproduktion in Bereichen wie dem Automobilsektor. Die Rohstoffpreise sind im letzten Jahr in die Höhe geschossen und haben die Inflation nach oben getrieben, obgleich dieser auffällige Anstieg zum Teil auf den Vergleich mit dem schwachen Inflationsumfeld vor einem Jahr, in den Tiefen des ersten Lockdowns, zurückzuführen ist.

Die Erfassung der Inflation wurde zudem durch den vorübergehenden Anstieg von Komponenten des Inflationskorbs beeinflusst, die von Lockdowns betroffen waren, wie z.B. der Verkauf von Gebrauchtwagen. Die US-Notenbank ließ mehrfach verlauten, dass sie bereit sei, einen vorübergehenden Inflationsdruck zu beobachten, anstatt sofort mit einer Zinsanhebung zu reagieren. Ohne Frage wird der künftige Inflationsverlauf für die Märkte von entscheidender Bedeutung sein.

Die globalen Aktienmärkte, gemessen in Pfund Sterling, tendierten im Laufe des Monats leicht negativ, da die Gewinne durch die Stärke des Pfunds mehr als kompensiert wurden. Die europäischen und britischen Aktienmärkte verzeichneten im Monatsverlauf die stärksten Zuwächse, während US-Aktien im Mai zurückfielen. Value-Aktien schnitten in allen Märkten der Industrieländer besser ab, da die Anleger den erheblichen Bewertungsabschlag nutzten, den sie insbesondere im Vergleich zu Wachstumswerten boten. Innerhalb des Dynamic-Portfolios richteten wir eine Position in einem Clean Water ETF ein, der in Unternehmen investiert, die versuchen, die akute Wasserknappheit zu bekämpfen, mit der viele Teile der Welt in den nächsten Jahrzehnten konfrontiert sein werden.

Die Märkte für festverzinsliche Wertpapiere waren im Mai außerordentlich ruhig, da sich die Anleihemärkte bereits auf den Anstieg der erwarteten Inflation eingestellt hatten. Die Erträge fielen zwar verhalten, aber leicht positiv aus, da die Renditen nach einem deutlichen Anstieg zu Beginn des Jahres leicht nachgaben. Schwellenländeranleihen in Hartwährung erzielten im Laufe des Monats eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, da die Renditen im Vergleich zu Staatsanleihen der Industrieländer nach wie vor attraktiv waren.

Im Segment der Alternativen Anlagen sorgte eine Kombination aus höherer Inflation und Notenbanken in Wartestellung für einen Aufwärtstrend bei Gold.

Juni - Die US-Notenbank bestätigte auf ihrer Juni-Sitzung den Erfolg des Impfprogramms und die wahrscheinlichen Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum, wobei mehrere Mitglieder der Fed eine größere Wahrscheinlichkeit für Zinserhöhungen im Jahr 2023 prognostizierten. Dies geschah zu einem Zeitpunkt, an dem sie Gespräche über die Länge und den Umfang ihres quantitativen Lockerungsprogramms beginnen wollten. Dies stellt eine gewisse Veränderung gegenüber früheren Sitzungen dar, bei denen man den Eindruck hatte, dass sie trotz robuster Wirtschaftswachstumsprognosen "auf Eis gelegt" worden waren. Der Markt reagierte, indem er die erste Zinsanhebung im Dezember 2022 einpreiste. Dies hatte zudem den etwas kontraproduktiven Effekt, dass die längerfristigen Renditen unter Abwärtsdruck gerieten, da die Rückführung der akkommodierenden Geldpolitik als Verringerung der Wahrscheinlichkeit eines stärkeren langfristigen Wachstums angesehen wurde. Die Erwartungen hinsichtlich der längerfristigen Inflation sanken ebenfalls, da man der Meinung war, dass die Fed bei der zukünftigen Entwicklung der Zinssätze der Zeit voraus war und dass der Inflationsdruck eher temporär als strukturell sein würde.

Die Aktienmärkte erholten sich im Laufe des Monats, wobei globale Aktien positive Renditen verzeichneten. Die USA waren die stärkste Region weltweit, begünstigt durch die Stärke des US-Dollars und Technologieaktien. Value-Aktien schnitten im Laufe des Monats schlechter ab als die breiteren Märkte und gaben damit einen Teil ihrer Outperformance ab, die sie in diesem Jahr bislang erzielt hatten. Der Fonds Pacific North of South übertraf seinen Schwellenländer-Referenzindex, da die Aktienausswahl einen Wertzuwachs brachte.

Die Renditen aus festverzinslichen Wertpapieren waren im Laufe des Monats ebenfalls positiv, da sinkende Renditen längerfristiger Anleihen die Preise für Staatsanleihen in die Höhe trieben. Dies beflügelte im Juni Unternehmensanleihen sowie die Renditen von Schwellenländeranleihen.

Bei den Alternativen Anlagen schnitten Immobilien im Laufe des Monats überdurchschnittlich gut ab, da die Marktteilnehmer weiterhin davon ausgehen, dass die Impfmaßnahmen und die Wiedereröffnung die Mieteinnahmen unterstützen werden. Gold verzeichnete eine unterdurchschnittliche Performance, da der steigende US-Dollar die Stimmung belastete. Gold stellt jedoch nach wie vor eine nützliche Absicherung gegen das Risiko einer steigenden Inflation auf längere Sicht dar.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund

Januar – Ein neues Jahr, und glücklicherweise war der Januar von einem Rückgang der täglichen COVID-Infektionsraten in vielen G10-Ländern geprägt. Dieser Rückgang in Kombination mit der Perspektive auf die unmittelbare Zulassung weiterer Impfstoffe löste einen allgemeinen Seufzer der Erleichterung aus. Die Impfprogramme laufen inzwischen auf Hochtouren, und trotz einiger Lieferschwierigkeiten sehen wir eine deutliche Steigerung der Impfungen, die zu der herbeigesehnten Normalisierung unseres Lebens führt.

Die Inflationsprognosen und die Nominalzinssätze wurden im Januar nach oben korrigiert und spiegelten diese Normalisierung wider. Was für die Märkte jedoch schwieriger zu kalibrieren ist, ist der Zeitpunkt der fiskalischen Drosselung. Die Haushaltsdefizite können nicht unbegrenzt zu den Quoten von 2020 zunehmen, und erste Andeutungen einer Drosselung der quantitativen Lockerung (QE) waren im Laufe des Monats durchgesickert, um die Stimmung zu testen. Ein „Taper Tantrum“, also das Auslaufen von Anleiheaufkaufprogrammen, wie es der frühe US-Notenbank Bernanke eingeleitet hatte, sollte um jeden Preis vermieden werden, dennoch würde es extrem schwierig werden, die Situation erfolgreich zu bewältigen. Bereits bis dahin hatte sich die politische Landschaft verändert: Biden/Harris hielten Einzug ins Weiße Haus, die niederländische Regierung trat wegen Betrugs bei der Kinderfürsorge zurück, die italienische Koalition zerbrach über die Ausgaben für den Rettungsfonds und Bundeskanzlerin Merkel stand kurz vor ihrem Abschied von der politischen Bühne in Deutschland, der EU und der Welt. Wir vermuten, dass das Jahr 2021 viele Überraschungen bereithält. Dabei ist die jüngste Aufrüstung der Finanzmärkte mit sozialen Medien noch nicht einmal eingerechnet.

Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen stieg im Monatsvergleich um 15 Basispunkte (Bp.), während sich die Kurve der 5- bis 30-jährigen US-Staatsanleihen um 12,5 Bp. versteilerte. Die EUR Z-Klasse erzielte im Januar eine Rendite von 0,39%.

Februar – Angesichts der Einführung des Impfstoffs in Kombination mit dem Druck auf das Warenangebot und dem Anstieg der Rohstoffpreise blieben die Verlautbarungen der Zentralbank zurückhaltend (die Zinsen waren bereits lange niedrig), was zu einem Einbruch bei Anleihen führte. Und zwar so sehr, dass die Aktienmärkte schließlich bei der Vorstellung, die endlose quantitative Lockerung (QE) könne endlich werden, Nervosität an den Tag legten. Insbesondere die Renditekurve 5- bis 30-jähriger Staatsanleihen tendierte kaum, jedoch zogen die globalen Renditen 5-jähriger Papiere rasch wieder an, da die üblichen Carry- und Roll-Down-„Gravy Train“-Trades einen spektakulären Absturz nach sich zogen. Ein Favorit des Marktes, der 5y5y AUD Forward Swap, erreichte ein Hoch von 3,18 %, nachdem er den Monat mit 1,88% begonnen hatte. Viele Marktpositionen wurden bereinigt, und der März würde mit einer sauberen Weste beginnen. Auf politischer Ebene übernahm im Monatsverlauf „Super Mario“ das Zepter als Chef einer autokratischen italienischen Regierung, und der zweifach angeklagte Trump wurde im Senat nicht verurteilt und darf daher seinen Hut in den POTUS-Ring für 2024 werfen.

Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen stieg im Monatsvergleich um 34 Basispunkte (Bp.), während sich die Kurve der 5- bis 30-jährigen US-Staatsanleihen um 1,2 Bp. versteilerte. Die USD Z-Klasse erzielte im Februar eine negative Rendite von -0,20%.

März – Die Dynamik für höhere Zinsen und steilere Kurven im Februar setzte sich im März fort und endete mit der schlechtesten Quartalsrendite für US-Staatsanleihen am langen Ende seit 1980 – ein Rückgang von 13,5 %. Ein Teil dieser Bewegung wurde durch den gewaltigen 1,9 Billionen US-Dollar umfassenden Fiskalplan von Präsident Biden bereitgestellt, der letztendlich durch beide Kammern gebracht wurde, wobei die entscheidende Stimme im Senat von Vizepräsidentin Harris gestellt wurde. Bemerkenswerterweise unterstützte kein Republikaner das Paket mit seiner Unterschrift, was ein schlechtes Omen für die nächste Runde der vorgeschlagenen Infrastrukturausgaben in Höhe von 2,25 Billionen US-Dollar ist, die reibungslos über die Bühne gehen soll. Die globalen Einkaufsmanagerindizes übertrafen weiterhin die Erwartungen und der Angebotsdruck wurde durch ein 400-Meter-Schiff, das sich wie ein Klotz im Suezkanal verkeilte und damit die für 12 % des Welthandels zuständige Pipeline blockierte, weiter verschärft.

Besorgniserregend war, dass aus den Coronazahlen in weiten Teilen Europas der Beginn einer dritten Welle abzulesen war, die weitere Lockdowns verlangte und eine Verzögerung der Erholung mit sich brachte. Als US-Treasuries bei 1,75 % lagen, blickten die nervösen Märkte auf US-Notenbankchef Powell, der auf der monatlichen Sitzung des Offenmarktausschusses (FOMC) eine klare Antwort gab: „Keine Panik“. Die Forward-Rate-Kurven drücken etwas aus, was die Zentralbanker nicht sagen. Die Volatilität wird bleiben.

Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen stieg im Monatsvergleich um 34 Basispunkte (Bp.), während sich die Kurve der 5- bis 30-jährigen US-Staatsanleihen um 5,2 Bp. versteilerte. Die GBP Z-Klasse erzielte im März eine Rendite von 1,44%.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund

April – Nach der schlechtesten Quartalsrendite für langlaufende US-Staatsanleihen seit 40 Jahren bot der April eine Verschnaufpause für 10-jährige nominale Anleihen, da sie in einem von Feiertagen durchsetzten Monat 11 Bp. abgaben. Die Inflation legte jedoch keine Pause ein und zog weiter an, was die realen 10-jährigen US-Renditen um 15 Bp. auf -78 Bp. senkte. Dies ist größtenteils darauf zurückzuführen, dass die Zentralbanken weiterhin das Mantra „niedriger für länger“ mit Blick auf die Zinspolitik verfolgen, während der Markt die „vorübergehende“ Inflation mit zunehmender Skepsis betrachtet.

Die Preise für Holz, Kupfer, Schifffahrt und Energie stiegen, teilweise auf neue Höchststände, gestützt durch eine allgemeine Nachfragerückgang (da die G10-Welt zur Normalität zurückkehrt), Versorgungsengpässe (Siliziumchips, Container, Stau im Hafen von Los Angeles) und stillgelegte Kapazitäten (chinesische Stahlwerke, die nur langsam wieder den Betrieb aufnehmen). Der Anstieg der Rohstoffpreise wurde im Laufe des Monats auch durch einen schwächeren US-Dollar begünstigt.

Die BoC war die erste Zentralbank, die reagierte, indem sie ihre wöchentlichen QE-Anleiheaufkäufe von 4 Milliarden C\$ auf 3 Milliarden C\$ reduzierte und ihre Wirtschaftsprognosen nach oben korrigierte. Dies verlieh dem Markt eine gewisse Überzeugung, dass andere folgen würden, so dass die Inflationsaussichten weiter zunahmen. Wir glauben, dass die Pause an den Zinsmärkten vorübergehend ist und auf eine übermäßige Short-Positionierung zurückzuführen ist, die vor einer wahrscheinlichen Fortsetzung des Aufwärtstrends abgebaut werden muss. Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen sank im Monatsvergleich um 11 Basispunkte (Bp.), während die Kurve der 5- bis 30-jährigen US-Staatsanleihen um 3 Bp. verflachte. Die EUR Z-Klasse erzielte im April eine Rendite von 0,29 %.

Mai - Im Mai passierte wenig, worüber man sich hätte begeistern oder wundern können. Der Markt suchte nach Transparenz über die bevorstehende QE-Drosselung der Fed, und weder auf der Sitzung des FOMC noch in den Protokollen gab es Neuigkeiten. Einige werden argumentieren, dass sich die Gerüchte um die beiden Vize-Vorsitzenden der Fed, Clarida und Quarles, verdichteten. Dies reichte jedoch nicht aus, um den Stillstand zu beseitigen. Bedauerlicherweise bedeutete dieser Mangel an Fortschritt, dass der Markt für festverzinsliche Wertpapiere weiterhin in einer engen Spanne festsetzt. Für den US-Dollar bestand jedoch keine solch enge Spanne, da der DXY (handelsgewichteter USD-Index) noch schwächer tendierte. Einer der Treiber ist die chinesische Währung (CNY), die auf ein Niveau gestiegen ist, das zuletzt 2018 zu beobachten war. Dies könnte vorübergehend aufhören, da die PBOC (zum ersten Mal seit über einem Jahrzehnt) inländische chinesische Banken anwies, ihre Devisenreserven von 5 % auf 7 % zu erhöhen. Um die überschüssige Liquidität im System zu unterstreichen, ist die Reverse-Repo-Fazilität (ORR) der Fed in den letzten 3 Monaten auf \$500 Mrd. angestiegen, da die Banken Schwierigkeiten haben, das Geld auf andere Weise zu nutzen. Die verlässlich volatilen Kryptomärkte sorgten für einige Aufregung und verloren bis zu 60 % in einer einzigen Sitzung. Einige Eiferer haben mit der Tatsache zu kämpfen, dass „Ihre Investition sowohl nach unten als auch nach oben gehen kann“. Andererseits überraschte die Reserve Bank of New Zealand (RBNZ) mit einer aggressiven Änderung des Zinsausblicks und schloss sich damit der Norges Bank und der BoC an. Die Covid-Impfprogramme laufen weiter, aber mit dem Auftauchen einer neuen hochübertragbaren „indischen“ Variante im Laufe des Monats mussten sich westliche Regierungen eingestehen, dass kein Land in Sicherheit ist, bis eine globale Einführung erreicht ist.

Juni – Der Juni brachte endlich einen Hinweis auf den Ausstiegsplan der US-Notenbank, und mit ihm kam angemessene Marktvolatilität. Der Fokus lag nun auf „substanziellen weiteren Fortschritten“, die als Auslöser für das Tapering dienen sollen. Diese Terminologie wurde auf der Fed-Sitzung im Juni vorgestellt und deutet auf eine Verschiebung in Richtung Datenabhängigkeit hin. Es wird jedoch keine baldige Änderung erwartet, da der Tapering-Rahmen weiterhin diskutiert wird und die Formulierung so vage ist, dass sie ausreicht, um die meisten Grundlagen abzudecken, damit die Fed entweder handelt oder eben nicht. Es reichte zudem, um eine Neubewertung des Inflationsrisikos zu erzwingen und viele Hedge-Positionen, wie z.B. der Konsens über den steiler werdenden Trade für Staatspapiere zwischen 5 und 30 Jahren, auszuschalten. Nach Auffassung des Markts hat die Fed inzwischen eine Position eingenommen, gemäß der sie extremen Inflationsdruck nicht mehr lange tolerieren wird.

Im Laufe des Quartals hatten wir ein wachsendes Unbehagen über das Ausmaß des Inflationsdrucks sowohl an den Werkstoren als auch bei den Verbrauchern festgestellt. Dieses Risiko verunsicherte die Anleger, und die Fed sah sich veranlasst, ihre Kommunikation und die Forward Dots anzupassen, um optimistischere Wachstums- und Inflationsaussichten widerzuspiegeln. Das kurze Ende der Renditekurve zog aggressiv an, als sechs weitere Fed-Mitglieder ihre Punkte änderten, um mit der Zinserhöhung im Jahr 2023 zu beginnen. Der Zeitpunkt eines Wechsels scheint gerechtfertigt, da die Prognosen für die Arbeitslosigkeit zum Jahresende inzwischen auf 4,5 % gesunken sind, die Liquidität im System übermäßig hoch erscheint, da die Reverse-Repo-Fazilität (ORR) nun über Nacht 1 Billion US-Dollar umsetzt, und die Verhandlungen über Infrastrukturausgabenprogramme für das zweite Halbjahr positiver aussehen.

Am Ende des Quartals sahen wir eine sehr uneinheitliche globale Erholung, da die Unterschiede zwischen den Impfprogrammen der G10-Länder das Tempo der Wiedereröffnung der Wirtschaft unterschiedlich gestalten. Dieser Unterschied wiederum hat Einfluss auf den Zeitpunkt der Drosselung der quantitativen Lockerung zusammen mit eventuellen Zinserhöhungen der Zentralbank.

Die Rendite 10-jähriger US-Anleihen gab im Monatsvergleich um 12,7 Basispunkte (Bp.) nach, während sich die Kurve der 5- bis 30-jährigen US-Staatsanleihen um 29 Bp. verflachte. Die GBP Z-Klasse erzielte im Juni eine negative Rendite von -0,61%.

Bericht des Untereinlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Januar – Im Januar entwickelte sich der Fonds um 1,6 % schlechter als die anhaltende Rallye des MSCI Emerging Markets Index. Die Untergewichtung des Fonds in Indien und Positionen in Taiwan trugen am meisten zur relativen Wertentwicklung bei. Zu Lasten der Performance gegenüber dem Vergleichsindex ging vor allem China, insbesondere aufgrund der Untergewichtung von Alibaba und Tencent. Die Positionen in Brasilien entwickelten sich in diesem Monat ebenfalls unterdurchschnittlich, angeführt von den Banken, die die jüngsten Gewinne wieder abgaben.

Im Monatsverlauf stockten wir China auf, während wir das Engagement in Brasilien reduzierten. Der Fonds bleibt in Korea und Taiwan sowie in Lateinamerika übergewichtet, während er bei chinesischen Mega-Cap-Technologiewerten und Indien, wo die Bewertungen weiterhin hoch sind, eine vorsichtige Haltung einnimmt.

Während wir den vorliegenden Bericht verfassen, scheint die Welt in Bezug auf die Covid-Ausbreitung aufgrund diverser Lockdowns etwas aus den Fugen geraten zu sein. In Zukunft wird eine Kombination aus Impfungen und der Saisonabhängigkeit in der nördlichen Hemisphäre wahrscheinlich für weitere Erleichterungen sorgen.

In der Zwischenzeit arbeiten die USA an der Verteilung zusätzlicher Geldmittel an die Verbraucher, die zu den bereits angefallenen 12.000 US-Dollar pro Kopf hinzukommen. Die USA und Großbritannien sind auf dem besten Weg, ihre Verschuldung in den Jahren 2020-21 auf 27 % - 28 % des BIP zu erhöhen. Im Vergleich dazu liegen die Werte für Russland, Südkorea und Mexiko bei 6 % - 8 % und für Taiwan bei weniger als 5 %. Im Ergebnis wird die Staatsverschuldung der USA, Großbritanniens und der Eurozone 100 % des BIP übersteigen, wohingegen die meisten Schwellenländer unter 50 % bleiben werden. Im Einklang damit haben die inländischen Zinssätze der Schwellenländer ihren Spread gegenüber den USA verringert. In diesem Zusammenhang überrascht es nicht, dass der US-Dollar gegenüber den Währungen der Schwellenländer schwächer tendiert.

Da die westlichen Verbraucher wieder die Möglichkeit haben, ihre kürzlich erworbenen Ersparnisse auszugeben, werden wir wohl weiterhin Aufwind für Hersteller und Exporteure der Schwellenländer sehen. Dies zeigt sich bereits im Preisdruck, der in den von uns verfolgten Lieferketten gemeldet wird. Zahlreiche taiwanesischen Unternehmen für IT-Komponenten haben uns mitgeteilt, dass sie die Preise erhöhen, um Kundenbestellungen abzuschrecken, für die sie keine Kapazitäten bieten können. Dies ist sehr ungewöhnlich in einer Branche, die an vierteljährliche Preisrückgänge gewöhnt ist.

Trotz eines Umfelds, in dem unsere Märkte aus makroökonomischer Sicht relativ risikoarm sind, verharren die Bewertungen in den Schwellenländern auf einem Rekordabschlag gegenüber den USA. Der MSCI Emerging Markets Index wird mit dem 21-fachen seiner zehnjährigen Gewinne gehandelt, gegenüber dem 32-fachen für den S&P500. Während der US-Multiplikator auf dem höchsten Stand seit der Blase im Jahr 2000 ist, liegt er in unseren Märkten weit innerhalb der Bandbreite der letzten zwanzig Jahre. Dieser Abschlag ist durch den Sektormix nicht mehr gerechtfertigt, da wachstumsstarke Segmente wie Technologie, Internet und Biotech heute einen größeren Anteil an unserem Index haben als der S&P. Während die Mega-Cap-Internet-Aktien der Schwellenländer Premiumbewertungen genießen, ist es vor allem der übrige Markt, der so preiswert aussieht und wo wir Möglichkeiten sehen, in wachsende Cash-generierende Unternehmen zu investieren. Somit wird unser Portfolio mit einem weiteren Abschlag von 4-5 KGV-Punkten gegenüber dem MSCI Emerging Markets-Index gehandelt und erfreut sich einer zusätzlichen Rendite von zwei Prozentpunkten.

Wie jeder andere auch erkennen wir in einigen Marktsegmenten einen irrationalen Überschwang, der jedoch im Moment ziemlich konzentriert zu sein scheint. Ein Großteil unseres Anlageuniversums ist noch nicht von der dramatischen Neubewertung betroffen, die bei einigen allzu beliebten Wachstumsaktien zu beobachten ist. Der Hauptfaktor für die Performance unseres Portfolios war bisher das Wachstum der Erträge und der Cash-Generierung und nicht eine Neubewertung der dafür gezahlten Multiplikatoren. Solange sich die makroökonomische Situation günstig entwickelt, halten wir daher das Chancen-Risiko-Verhältnis in unserer Anlageklasse für attraktiv.

Februar – Im Februar übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Index um 2,9%.

Den größten Beitrag leisteten die Positionen des Fonds in China, die sich deutlich besser entwickelten als die des Index. Darüber hinaus kamen gute Beiträge zum Fondsergebnis aus Taiwan sowie Russland. Im Großen und Ganzen gab es zum Monatsende eine ähnliche Rotation von überbewerteten Momentum-Aktien hin zu Value-Werten wie im November vergangenen Jahres, was unserer Strategie tendenziell zugute kommt. Bemerkenswert ist, dass im Gegensatz zu den USA der MSCI Emerging Markets Value Index zum Monatsende immer noch eine leichte Underperformance gegenüber dem wichtigsten Vergleichsindex im bisherigen Jahresverlauf aufwies.

Im Februar haben wir weiter in Aktien in Taiwan investiert, das nach wie vor ein stark unterbewerteter Markt ist und gleichzeitig von vielen der langfristigen Wachstumstrends, die durch Covid beschleunigt wurden, profitiert. Dies wurde durch den Abbau einiger Positionen in Lateinamerika – insbesondere in Brasilien und Mexiko – finanziert.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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

Obwohl wir regelmäßig über das taiwanische Value-Phänomen geschrieben haben, hat einer unserer Kunden kürzlich hervorgehoben, wie untergewichtet die globale Investmentgemeinschaft in diesem Markt bleibt. Selbst als ausländische Investoren die dominierende Aktie – Taiwan Semiconductor (TSMC) – aufkauften, vernachlässigten sie weiterhin den Rest des Ökosystems. Zwar ist der ausländische Anteil an TSMC auf 76 % angestiegen und hat zu einer Neubewertung hin zu vernünftigeren Bewertungen beigetragen, doch liegt dieser Anteil im übrigen Halbleiter- und IT-Sektor bei etwa 35 %. Im Nicht-Technologiesektor ist der Wert mit 20 % sogar noch niedriger. Tatsächlich – soweit die Daten bis in die Mitte der 90er Jahre zurückreichen – waren aktive GEM-Manager im Verhältnis zum Gewicht Taiwans im Index stets unterinvestiert.

Gleichzeitig gibt es kaum lokale aktive Manager mit Sitz in Taiwan – auch aufgrund der Herausforderung durch die Dominanz von TSMC auf dem Markt. Bestenfalls ist Taiwan in Greater China-Fonds enthalten, die sich zunehmend auf die „Verbraucherchance“ in Festlandchina konzentrieren. Das ist bedauerlich, denn dank einer unternehmerischen Kultur und einer starken Ingenieurausbildung hat das Land eine große Anzahl weltweit erfolgreicher spezialisierter Unternehmen hervorgebracht, die große Chancen für kleinere und mittelgroße Aktien bieten. Tatsächlich gibt es in Taiwan trotz der relativ kleinen Anzahl von 24 Millionen Einwohnern 404 börsennotierte Aktien mit einer Marktkapitalisierung zwischen 300 Millionen und 5 Milliarden US-Dollar. Das entspricht einem Wert, der nur knapp höher ist als die 401 Unternehmen dieser Kapitalisierungsbandbreite in Deutschland, ganz zu schweigen von Brasiliens 177, obwohl es die zehnfache Einwohnerzahl hat. Selbst in Südkorea, einem weiteren technologielastigen Markt, liegt die Zahl bei 573, obwohl das Land mehr als doppelt so viele Einwohner hat wie Taiwan.

Sicher – wir schätzen, dass Taiwans Wirtschaft nur technisch gesehen ein Schwellenland ist – seine Mittelschicht ist bereits "aufgestiegen" -, aber viele seiner Unternehmen sind nach wie vor den Wachstumstrends des chinesischen Festlandes ausgesetzt. Noch wichtiger ist, dass viele von ihnen auch für das Ausschöpfen des anhaltenden Booms bei Online-Daten und sauberer Energie unerlässlich sind. Daher überrascht es, wie wenig dieser Markt in globalen Portfolios vertreten ist, obwohl er auch dazu beiträgt, die anhaltenden Value-Möglichkeiten zu verstehen.

Ohne das Schwergewicht TSMC wird der MSCI Taiwan Index weiterhin mit einem Abschlag zum MSCI Emerging Markets gehandelt: 13,8x des Forward P/E-Quotienten gegenüber 14,8x. Außerdem bietet er eine Dividendenrendite von 4,1 % gegenüber 2,4 % für die breitere Vergleichsgruppe. Unser Portfolio ist mit einem KGV von 12,3x und einer Dividendenrendite von 5,3 % auf derselben Basis weiter abgewertet. Trotz des relativen Mangels an multipler Expansion erwies sich der taiwanische Markt dank des Gewinnwachstums und großzügiger Dividenden über die meisten Zeiträume als einer der Top-Performer der Welt.

März – Im März übertraf der Fonds den MSCI Emerging Market Total Return Index um 4,5 %. Unsere Strategie profitierte weiterhin von der Rotation heraus aus teuren Wachstumswerten und dem erneuten Interesse an Value. Obwohl diese Rotation Teil eines globalen Trends ist, war sie noch nicht so ausgeprägt wie in den Industrieländern - der MSCI Emerging Markets Value Index liegt im bisherigen Jahresverlauf nur um 1,8 % vor dem breiteren Index, verglichen mit einer Outperformance von 4,3 % im S&P 500-Pendant.

Die Aktienausswahl war in diesem Monat der wichtigste Faktor, wobei die meisten Märkte einen positiven Beitrag leisteten, angeführt von China, Korea und Mexiko. Die untergewichtete Position des Fonds in Indien war die einzige wirkliche Belastung für die Wertentwicklung des Index. Das Engagement des Fonds in Banken erwies sich als besonders hilfreich in einem Monat, in dem steigende US-Anleiherenditen wieder einmal eine gewisse Erholung der Nettozinsmargen erwarten ließen. Darüber hinaus verzeichneten eine Reihe von deutlich abgewerteten Aktien im Portfolio eine starke Performance, da die Anleger nach niedrigeren Bewertungen suchten.

Gegen Ende des Monats waren wir ziemlich aktiv, insbesondere bei der Umschichtung innerhalb des Technologiesektors - wir wechselten von einigen langjährigen Beständen, die sich gut entwickelt hatten, aber infolgedessen kein signifikantes Aufwärtspotenzial mehr aufwiesen, zu solchen Titeln, die weiterhin stark unterbewertet waren.

Angesichts der anhaltend relativ guten Wertentwicklung von Value-Papieren nach den meisten Maßstäben fragen sich die Anleger natürlich, wie viel es für Value-Strategien noch zu holen gibt. Obwohl wir immer wieder darauf hinweisen, dass sich unser Ansatz von den vereinfachenden, auf multiplen Faktoren basierenden Analysen unterscheidet, die für Value-Indizes verwendet werden, weist unser Portfolio durchweg solide Value-Eigenschaften auf und profitiert natürlich von diesem Schwung.

Die Markttrotation, die wir in den letzten Monaten erlebt haben, kommt am Ende einer beispiellosen Phase relativer Bewertungsänderungen. Wir haben natürlich gesehen, dass einige unserer Value-Bestände wieder auf ein Niveau gestiegen sind, auf dem wir anderswo bessere Möglichkeiten finden und das Portfolio daher ständig aktualisieren. Was wir allerdings nicht gesehen haben, ist eine Umkehrung oder ein Reset der über viele Jahre aufgebauten Bewertungsdiskrepanzen. Das gibt uns die Zuversicht, auch weiterhin Möglichkeiten zu finden, das Portfolio „aufzuwerten“.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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

April – Im April übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Index um 2,3%.

Unser Value-Ansatz entwickelte sich sehr gut, selbst als die globalen Anleiherenditen etwas zurückgingen. Die stärksten Beiträge zur Performance kamen aus Südkorea und Brasilien, in beiden Fällen fast ausschließlich durch die Aktienausswahl. Die einzige wirkliche Beeinträchtigung im Vergleich zum Index kam aus China. Die meisten Sektoren verzeichneten ebenfalls eine gute Performance, angetrieben durch die Aktienausswahl, insbesondere Industrierwerte und zyklische Konsumgüter.

Im Monatsverlauf waren wir im Portfolio aktiv, indem wir Positionen in Taiwan, Brasilien und Thailand hinzufügten, während wir Engagements in Südkorea und China reduzierten. In den vergangenen zwölf Monaten haben die Aktienmärkte die Schwankungen eines Jahrzehnts durchlaufen und endeten deutlich höher als zu Beginn. Daraus ergeben sich zwangsläufig Fragen zur Bewertung. Mit Blick auf unser Portfolio stellen wir jedoch fest, dass die gesamten in die Zukunft gerichteten Bewertungsmultiplikatoren sowie die Dividendenrendite nahezu unverändert geblieben sind. Dies lässt sich durch zwei wesentliche Faktoren erklären.

Erstens haben sich die Gewinnaussichten in vielen unserer Schlüsselsektoren verbessert – zum Teil sogar dramatisch. Im Technologiesektor sehen sich viele taiwanesischen und koreanischen Unternehmen mit einem beispiellosen Nachfragewachstum und Preissetzungsmacht konfrontiert. Auf der Rohstoff- und Industrieseite sind die zugrundeliegenden Rohstoffpreise durch eine Mischung aus Nachfragewachstum und Angebotsengpässen gestiegen – dadurch wurden erstmals seit Jahren attraktive Margen generiert. Banken profitierten von einer gewissen Versteilerung der Zinskurve, da die Erholung Gestalt annimmt, was die Nettozinssmargen erhöht. Anders als in den USA und Europa wurde dies nicht von der Aussicht auf höhere Steuern zur Finanzierung der Konjunkturausgaben begleitet.

Zweitens sind wir als Value-Manager verpflichtet, das Portfolio aktiv zu verwalten und Aktien auszuwählen, die noch ein erhebliches Maß an Aufwärtspotenzial gegenüber dem beizulegenden Zeitwert haben. Da, wo Positionen von einer deutlichen Ausweitung der Bewertungsmultiplikatoren profitierten, nahmen wir Gewinne mit und schichteten in Aktien um, die weiterhin günstig waren. Dieser Prozess hilft uns, bei den Bewertungen im Portfolio gelassen zu bleiben.

Es steht außer Frage, dass die Märkte ein besseres Ertragsumfeld eingepreist haben, und das Hauptrisiko für die Zukunft wird sein, inwieweit sich diese Erträge konkretisieren. Steigende Rohstoffpreise können die Margen unter Druck setzen und es bestehen immer Risiken für die Nachfrage – sei es durch Konsummüdigkeit oder ein Wiederaufflammen des Virus. Nach unserer Auffassung bieten Bewertungen, die auf langfristigen, zyklusübergreifenden Gewinnen und der Annahme rückläufiger Wachstumsraten basieren, den Anlegern auch in beispiellosen Zeiten eine Sicherheit.

Mai – Im Mai entwickelte sich der Fonds um 0,4% schwächer als der MSCI Emerging Markets Index.

Positive Beiträge leisteten vor allem Brasilien, Malaysia und Korea sowie Goldaktien. Relativ schwach fielen die Renditen in Taiwan aus, wo Technologiewerte einige Gewinnmitnahmen verzeichneten. Hinzu kam, dass sich eine Erholung in Indien, wo der Fonds untergewichtet ist, als relative Belastung gegenüber dem Index erwies.

Im Monatsverlauf haben wir zwar unsere Engagements in Südkorea und Taiwan reduziert, doch behalten wir nach wie vor signifikante Gewichtungen in diesen Märkten bei. Dadurch konnten wir einige Rohstoffproduzenten an anderer Stelle weiter aufzustocken – darunter auch Goldminenunternehmen.

In den vergangenen Wochen bestimmte die Inflation ein Großteil der Investitionsdebatte. Auch wenn wir es vermeiden, Prognosen abzugeben, muss man anerkennen, dass die Inflationsrisiken deutlich höher sind als noch vor einem Jahr. Obwohl viele der Komponenten, die zu den hohen Inflationswerten beitragen, durchaus vorübergehend sein können, wie die Zentralbanken immer wieder betonen, sehen wir auch hartnäckigere Unterströmungen. Insbesondere der Wegfall Chinas als globale deflationäre Kraft kann die Dynamik für die übrige Welt verändern.

Nicht nur die Arbeitskosten in China haben mit dem Rest der Welt gleichgezogen, auch der globale ESG-Druck spielt eine Rolle. Billige, auf Kohle basierende Energie, die einen großen Teil des chinesischen Wettbewerbsvorteils ausmachte, wird schrittweise zurückgeführt, um die Umweltbelastung im eigenen Land zu steuern. Darüber hinaus müssen chinesische und globale Unternehmen aus politischen Gründen zunehmend ihre Produktion aus China heraus verlagern – dies unterbricht die Lieferketten und erhöht letztlich die Kosten.

Die politischen Entscheidungsträger in China versuchen, die inländische Inflation künstlich zu unterdrücken, indem sie die Immobilienpreise deckeln und gegen „Spekulant“ auf den Rohstoffmärkten vorgehen. Es ist unwahrscheinlich, dass dies auf lange Sicht funktioniert. Klassischerweise führt dies auch zu einer Straffung der Geldpolitik, ebenso wie in vielen anderen Schwellenländern – im krassen Gegensatz zu den USA und Europa. Diese Entwicklung drückt sich in diesem Jahr auch in einer Aufwertung von Währungen der Schwellenländer aus.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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

In gewisser Weise erhalten viele unserer Märkte einen Freifahrtschein, da ein Teil der durch Staatsschulden finanzierten Großzügigkeit der Industrieländer in eine starke Nachfrage in Ländern mündet, die keine solchen Schulden machen. Wir waren erstaunt zu hören, dass selbst in den vom Tourismus stark abhängigen Karibikstaaten Zementmangel herrscht. Die starken Überweisungen von in den USA lebenden Familienangehörigen überwiegen die wirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Lockdowns.

Unabhängig vom Ausgang der Debatte über die Inflation achten wir auf ein Portfolio, das ausreichend diversifiziert ist, um in allen möglichen Szenarien zu bestehen. Wie immer wird dies durch Bewertungsdisziplin untermauert.

Juni – Im Juni übertraf der Fonds den MSCI Emerging Markets Index um 0,7 %, womit sich die vierteljährliche Outperformance auf 2,7 % erhöhte. Im Mai trugen China und Brasilien am meisten zu der überdurchschnittlichen Wertentwicklung bei, was insbesondere auf die Auswahl einzelner Aktien mit geringerer Marktkapitalisierung zurückzuführen war. Südkorea belastete das Portfolio in diesem Monat im Vergleich zum Index.

Im Laufe des Monats erhöhten wir unser Engagement in China sowie in Russland und Brasilien weiter und nahmen gleichzeitig Umschichtungen aus Korea, Taiwan und Mexiko vor, wo wir bereits eine starke Performance verzeichnet hatten. Zwar sind wir China nach wie vor untergewichtet, doch hat die jüngste allgemeine unterdurchschnittliche Wertentwicklung dieses Marktes unsere Aufmerksamkeit auf sich gezogen, da sie einige erhebliche Bewertungsabweichungen im Vergleich zu anderen Märkten und seiner eigenen Geschichte aufgedeckt hat.

Erneut stehen die Renditen 10-jähriger US-Anleihen im Mittelpunkt des Anlegerinteresses, die erneut unter Druck gerieten, nachdem sie sich im Großen und Ganzen auf das Niveau von vor der Corona-Krise erholt haben. Vor dem Hintergrund einer höheren Inflation bedeutet dies negative Realrenditen in Rekordhöhe. Dies hat zu vielen Diskussionen über das Ende der Reflation geführt und darüber, ob der Markt zu Wachstumsinvestitionen um jeden Preis zurückkehren muss.

Auch wenn wir solche Entwicklungen und Diskussionen mit Interesse verfolgen, halten wir es für bedenklich, in diesem Umfeld große makroökonomische Prognosen abzugeben. Unserer Ansicht nach besteht weiterhin das Risiko einer höheren mittelfristigen Inflation. Dennoch besteht die reale Möglichkeit einer Rückkehr zu früherer Form, wenn die Verzerrungen nach dem Ende der Corona-Krise überwunden sind. In jedem Fall dürften Unternehmen, die attraktive Investitionsrenditen erwirtschaften und dadurch ein Wachstum mit Zinseszins erzielen können, gut abschneiden. Preissetzungsmacht ist ein Schlüsselement, um dies zu erreichen. Der Schlüssel zu unserer Strategie ist es, solche Unternehmen zu identifizieren und ihre Aktien zu günstigen Bewertungen zu erwerben.

Ein Vorteil, der sich aus der Möglichkeit ergibt, in verschiedenen Ländern zu investieren, ist ein gewisses Maß an Desynchronisation der Volkswirtschaften und Märkte. Während zyklische Aktien in einigen Märkten boomen, finden wir in Ländern wie China, wo der Markt weitaus pessimistischer ist, niedrigste Bewertungen vor. In ähnlicher Weise haben regulatorische Bedenken die Bewertungen der wichtigsten Internetaktien in China erheblich gesenkt, was uns erstmals seit vielen Jahren die Möglichkeit gegeben hat, eine Position in einer der Mega-Cap-Aktien zu einer vernünftigen Bewertung zu kaufen.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

Januar 2021

ANLAGEKOMMENTAR DES ANLAGEVERWALTERS

Der dVAM DLA erzielte im Januar 2021 eine Rendite von +0,1 % (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und ist seit seiner Auflegung kumuliert um 2,5 % gestiegen, ebenfalls nach Abzug von Gebühren.

Nach einem positiven Jahresauftakt, zu dem auch die Machtübergabe an den neuen US-Präsidenten und die zunehmende Dynamik bei der Einführung von Impfstoffen gehörten, gaben viele Risikomärkte gegen Ende des Monats nach. Sie wurden durch die viel berichteten Handelsaktivitäten bei GameStop (und anderen) sowie durch die Sorge über die Auswirkungen der anhaltenden Lockdowns (außerhalb Asiens) verunsichert. Nach der Ankündigung verstärkter US-Konjunkturprogramme durch die Biden-Regierung Anfang des Monats kam es zu einer deutlichen Veränderung der Zins- und Inflationserwartungen in den Industrieländern. In der letzten Woche gaben sie jedoch angesichts der Turbulenzen etwas nach, und der US-Dollar machte einen Teil seiner jüngsten Abschläge wieder wett, was sich auf die Währungen der Schwellenländer auswirkte. Rohstoffe verzeichneten insgesamt stetige Zuwächse, obwohl Gold zu Beginn des Monats einen Einbruch verzeichnete, bevor es sich stabilisierte.

Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus Real Assets: -0,5 %.

Wie die Aktienmärkte im Allgemeinen verloren auch einige der Anlagen in Real Assets des dVAM DLA gegen Ende des Monats an Boden. Während sich der dVAM DLA weiterhin über eine gute Wertentwicklung im Themenbereich „Saubere Energie“ erfreute, litt die längere Duration der Infrastrukturanlagen des Fonds unter den steigenden Anleiherenditen, vor allem bei den börsennotierten Infrastrukturfonds. Auch Wohn-REITs, Transport- und Agrartechnologie-Anlagen sowie Gold schmälerten die Rendite geringfügig, obwohl dies durch Gewinne aus unseren breiteren Rohstoffpositionen ausgeglichen wurde.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: +0,2 %.

Unsere Anlage in asiatische Wandelanleihen verzeichnete angesichts der relativ robusten Wirtschaftslage und -aussichten der Region Gewinne, was unsere längerfristige Anlagethese bestätigt. Die defensiven Kreditpositionen des dVAM DLA mit kürzerer Duration ermöglichten ein Abfedern der Auswirkungen steigender Anleiherenditen und leisteten einen positiven Beitrag zur Fondsrendite, ebenso wie unsere Untergewichtung des Energiesektors, der nach einer entsprechenden US-Durchführungsverordnung nachgab. Verbriefte Anleihen tendierten stabil und zogen aufgrund der vorherrschenden positiven Trends leicht an, während die Titelauswahl unseres Vermögensverwalters im Bereich der Schwellenländeranleihen die Renditen trotz eines schwächeren Marktes sicherte.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,5 %.

Die Wertentwicklung der Diversifizierungsinstrumente wurde von den Relative-Value-Anlagen angeführt, die nach wie vor von den lebhaften Kapitalmarktaktivitäten profitieren. Unsere Discretionary Macro-Manager erzielten bescheidene Gewinne und glichen damit Verluste bei den Long/Short Equity-Fonds aus, wo diversifizierte Short-Portfolios dazu beitrugen, mögliche Auswirkungen der spekulativen Handelsaktivitäten im Zusammenhang mit GameStop-Aktien zu minimieren. Die Investitionen in alternative Risikoprämien erwiesen sich netto als neutral.

Nachdem die kurzfristigen Bedenken hinsichtlich des Machtwechsels in den USA ausgeräumt sind, und ungeachtet der bevorstehenden Anhörung zur Amtsenthebung Trumps durch den US-Senat, beherrscht die Eindämmung des Coronavirus weiterhin die Schlagzeilen in weiten Teilen der Welt, verbunden mit der Einführung einer zunehmenden Zahl von Impfstoffprogrammen. Die Aufmerksamkeit bezüglich der Ausgewogenheit der Einführung rückt immer mehr in den Mittelpunkt, wie die politischen Spannungen in Europa gegen Ende des Monats zeigen. Wir haben die Barbestände im dVAM DLA leicht erhöht und einige Kreditrisiken nach der positiven Performance neu gewichtet, da wir die Entwicklungen sorgfältig beobachten.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Februar 2021

ANLAGEKOMMENTAR DES ANLAGEVERWALTERS

Der dVAM DLA erzielte im Februar 2021 eine Rendite von +0,6% (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und ist seit Auflegung kumuliert um 2,8% gestiegen, ebenfalls nach Abzug von Gebühren.

Die Märkte blieben im Wachstumsmodus und konzentrierten sich auf die mögliche Rückkehr der Inflation in Verbindung mit steigenden Anleiherenditen im Februar, beflügelt durch die Unternehmensgewinne, die Dynamik der Programme zur Einführung von Impfstoffen und die immer wahrscheinlicher werdende Verabschiedung des gesamten Konjunkturpakets von Präsident Biden. Der US-Zinssatz für 10-jährige Anleihen stieg um beachtliche 32 Basispunkte (Bp.), eine Entwicklung, die von den Renditen längerfristiger Anleihen nachgezeichnet wurde, während die Renditen kurzfristiger Anleihen aufgrund der Erwartung einer weiterhin akkommodierenden Politik der US-Notenbank und anderer Zentralbanken unverändert verankert blieben. Höhere Anleiherenditen wirkten sich auf die Ertragserwartungen von Technologiewerten aus, was zu Volatilität an der NASDAQ führte, während andere Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fortsetzten. Die Fokussierung auf die Inflation sorgte auch für eine robuste Wertentwicklung bei einem Großteil des Rohstoffkomplexes, obwohl Gold nicht daran teilnahm.

Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus Real Assets: -0,1 %.

Steigende Ölpreise gaben unseren Positionen in den Bereichen Rohstoffe und Energiewende Auftrieb, und das neu eingeführte Thema Elektrofahrzeuge und Werkstoffe trug ebenfalls positiv zur Rendite bei. Die Themen Holzwirtschaft und Agrartechnologie profitierten ebenfalls von der Erwartung eines stärkeren globalen Wachstums und rundeten einen guten Monat für die Rohstoffanlagen des dVAM DLA ab. Bei den REITs überwogen die Gewinne unseres externen Managers die leichten Verluste bei einigen Themen. Diese Zuwächse reichten jedoch nicht ganz aus, um die Verluste bei Gold und längerfristigen Infrastrukturanlagen, einschließlich der externen Manager und des Themas „Saubere Energie“, zu kompensieren, die über weite Strecken des vergangenen Jahres hohe Erträge erzielten.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: +0,4 %.

Unsere Allokation in asiatischen Wandelanleihen wurde angesichts der robusten Performance der zugehörigen Aktienmärkte honoriert, wobei sich globale Wandelanleihen ebenfalls positiv entwickelten. Weniger hochwertige und weniger durationsanfällige Anleihen erzielten eine bessere Performance, wovon die Positionen des dVAM DLAs High Yield- und Emerging Market Debt profitierten, die positive Renditen verzeichneten. Unsere Anlage in verbrieften Schuldtiteln weist ebenfalls ein relativ kurzes Durationsprofil auf und blieb im Berichtsmonat unverändert, während der Carry und die Titelauswahl bei den nachrangigen Finanztiteln die Auswirkungen der steigenden Zinssätze im Kreditengagement des dVAM DLA mit der längsten Duration ausglich.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,3 %.

Der Fulcrum Multi-Asset Trend Fund führte die Renditen an, vor allem dank seiner Positionierung in Rohstoffen. Unsere Long/Short-Equity- und Relative-Value-Manager erzielten eine durchwachsene Performance. Insgesamt konnten sie jedoch nach wie vor Gewinne aus den aktiven Kapitalmärkten erzielen, und auch die diskretionären und systematischen Makro-Engagements lagen leicht vorn. In Erwartung einer zunehmenden Streuung an den Kreditmärkten nahmen wir einen Wechsel von einem diskretionären Makrofonds zu einem systematischen Long/Short Credit-Fonds vor.

Angesichts der zunehmenden Einführung von Impfstoffen und der anhaltenden Bemühungen um fiskalische und finanzielle Anreize weltweit haben wir die Zinssensitivität des dVAM DLA reduziert. Vor diesem Hintergrund sind wir der Auffassung, dass der thematische Charakter der Aktienanlagen des dVAM DLA, die von unseren externen Managern identifizierten besonderen Anlagegelegenheiten und die Alpha-orientierten Diversifizierungsstrategien belohnt werden sollten, da wir uns auf eine in geringerem Maße vom Corona-Virus beeinflusste Welt freuen.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

März 2021

ANLAGEKOMMENTAR DES ANLAGEVERWALTERS

Der dVAM DLA erzielte im März 2021 eine Rendite von +0,96% (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und liegt zum Ende des ersten Quartals bei einem Plus von 1,67 % für das Jahr.

Auch wenn der Kurs nicht immer planmäßig verlief (wie bei "Ever Given"), manifestierte sich die zunehmende Dynamik der Covid-19-Impfprogramme in den Industrieländern in robusten Aktienmärkten, die durch das Konjunkturpaket über 1,9-Billionen-US-Dollar der Regierung Biden weiter gestützt wurden. Die US-Anleiherenditen setzten ihren Anstieg ab dem 5-Jahres-Punkt fort; die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe stieg um weitere 30 Bp. auf 1,7 % und ist damit seit diesem Zeitpunkt im letzten Jahr um mehr als 1 % zurückgegangen, was zu einer Aufwertung des US-Dollars führte. Das kurze Ende der Renditekurven in den USA und in vielen anderen Ländern bleibt jedoch durch die Zusage der Zentralbanken verankert, die Zinssätze noch für eine lange Zeit nahe Null zu halten.

Ogleich die Renditen der Technologiewerte erneut durch den Anstieg der Anleiherenditen gedämpft wurden, kam es im März zu keiner Wiederholung der vergangenen beiden Monate. Im Gegenteil, die Rohstoffpreise sanken, während Infrastrukturaktien aufgrund der Meldung über das zweite Konjunkturpaket von Präsident Biden wieder zulegten und REITs die verbesserte globale Wachstumsstimmung widerspiegeln.

Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus Real Assets: +1,1 %.

Die Infrastrukturmanager führten die Renditen im Bereich Real Assets an, als der Markt begann, die Auswirkungen der neuen Investitionspläne von Präsident Biden zu berücksichtigen. In der Tat verzeichneten alle Infrastrukturanlagen Zuwächse. Im Segment Natürliche Ressourcen schnitten die Themen Wasser und Agrartechnologie ebenfalls gut ab, während die Investitionen in Rohstoffe und Materialien für Elektrofahrzeuge zum Teil aufgrund des stärkeren US-Dollars nachgaben. Die guten Wirtschaftsdaten wirkten sich auch auf den Markt für Wohn-REITs aus, der unserem Thema und Manager solide Renditen bescherte, und auch die Engagements in gewerblichen REITs trugen weiterhin zur positiven Wertentwicklung bei. Lediglich technologiegebundene digitale REITs verzeichneten einen kleinen Verlust.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: +0,0 %.

Das Umfeld für festverzinsliche Wertpapiere ist schwierig, und wir freuen uns, dass wir die Verluste in Grenzen halten konnten. Gewinne bei asiatischen Wandelanleihen glichen geringe Verluste des Global Fund aus, während die hochverzinslichen Anlagen von ihrer relativ begrenzten Laufzeit profitierten und eine weitere Verengung der Spreads verzeichneten. Unser Emerging Market Debt Manager konnte den Wert des Fonds trotz des schwierigen Umfelds (und des Engagements in der Türkei) dank eines aktiven Managements und einer ansonsten klugen Wertpapierauswahl halten. Die Renditen von Schwellenländeranleihen in Landeswährung sind nach historischen Tiefstständen im Einklang mit den Renditen in den USA gestiegen, und ihre Währungen werteten ab. Einige Länder kündigten zudem Zinserhöhungen an. Die Renditen streuten jedoch recht stark, was eher auf eine individuelle als auf eine systemische Marktreaktion hindeutet. Der Anstieg der US-Zinsen führte zu geringen Verlusten beim Engagement in Agency Debt, was die Spread-Gewinne im Securitised Bond Fund kompensierte.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,0 %.

Die Wertentwicklung der Diversifizierungsinstrumente fiel durchwachsen aus. Zuwächse bei Relative Value Asian Equities und Alternative Beta wurden durch Verluste bei Long/Short Equity, Discretionary Macro und den anderen Relative-Value-Managern ausgeglichen, die in letzter Zeit erheblich zur Rendite beigetragen haben.

Trotz der positiven Stimmung, die sich an den Aktien- und Anleihemärkten widerspiegelt, bestehen kurz- bis mittelfristig nach wie vor eine Reihe potenzieller Risiken, die wir im Auge behalten, wie z. B. die politischen Spannungen zwischen den USA und Europa mit China und Russland sowie die Auswirkungen der Corona-Infektionen in Brasilien, Mexiko und Teilen Europas. Daher suchen wir weiterhin nach spezifischen Chancen und halten an dem ausgewogenen Profil des dVAM DLA fest.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

April 2021

ANLAGEKOMMENTAR DES ANLAGEVERWALTERS

Der dVAM DLA erzielte im April 2021 eine Rendite von +2,22% (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und liegt bei einem Plus von 3,93 % für das Jahr.

Der April war ein guter Monat für die meisten Risikoanlagen. Die Stimmung wurde durch positive Überraschungen bei den Unternehmensgewinnen und ein kräftiges BIP-Wachstum in den USA begünstigt, das mit einem allgemeinen Trend zu besseren Wirtschaftsdaten in anderen Ländern einherging. Folglich verzeichnete der Großteil des nachfrageorientierten Rohstoffkomplexes gute Zuwächse. Die US-amerikanischen und europäischen Aktienmärkte tendierten positiv, wohingegen der US-Dollar schwächelte und die Währungen der Schwellenländer gute Wertentwicklungen erzielten. Nachdem die US-Anleiherenditen zu Beginn des Jahres in die Höhe geschossen waren, gingen sie leicht zurück, während die Rendite 10-jähriger deutscher Bundesanleihen anstieg. Die Spreads bei höherverzinslichen Anleihen waren im Allgemeinen enger.

Auch wenn die Einführung von Impfstoffen in weiten Teilen der Industrieländer weiter voranschreitet, gaben die Covid-19-Infektionen in Indien Anlass zu großer Besorgnis und verdeutlichten die Kluft zwischen Industrie- und Schwellenländern, wenn es um die Bereitstellung von Impfstoffen geht, sowie das anhaltende Risiko lokalisierter Varianten, die möglicherweise weniger gut auf die Impfstoffe ansprechen. Auch die Steuerpläne von Präsident Biden sorgten für etwas Gegendruck.

Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus Real Assets: +1,4 %.

Die Investitionen im Segment Natürliche Ressourcen standen in diesem Monat an der Spitze, was das verbesserte globale Wachstum und die gestiegene Verbrauchernachfrage widerspiegelt. Das Rohstoff-Engagement des dVAM DLA hat die Verluste des letzten Monats mehr als wettgemacht, und unsere Investition in Saatgut in einen neuen Fonds für Natürliche Ressourcen hat einen guten Start hingelegt. Die Investitionen in Agrartechnologie, Wasser und Holz steigerten die Erträge. Auch die börsennotierten Infrastrukturwerte entwickelten sich weitgehend positiv und profitierten weiterhin von den staatlichen Ausgabenplänen. Auch die REITs stiegen aufgrund positiver Wachstumsmeldungen.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: +0,3 %.

Im Einklang mit den dynamischen Aktienmärkten führten Wandelanleihen die Kreditinvestitionen des dVAM DLA an. Die Suche der Anleger nach Rendite führte zu einer weiteren Verengung der Spreads und zu laufenden Neuemissionen im Bereich der hochverzinslichen Anlagen. Auch die Verbraucherfinanzen scheinen sich in einer guten Verfassung zu befinden, was zu einem bescheidenen Anstieg der verbrieften Anleihen führte. Das Engagement des Fonds in Schwellenländeranleihen war unter dem Gesichtspunkt der lokalen Zinssätze und Währungen defensiv positioniert, so dass die Marktteilnahme verhalten ausfiel.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,6 %.

Das wissenschaftliche aktive Aktienteam von BlackRock, das hinter dem PDEAR-Fonds steht, profitiert weiterhin durch den Einsatz flexibler marktneutraler quantitativer Strategien in der gesamten Breite der verschiedenen asiatisch-pazifischen Aktienmärkte. Gleichzeitig entwickelte sich die konzentrierte, auf Überzeugung basierende diskretionäre Aktienausswahl, wie sie im AKO Global Fund praktiziert wird, ebenfalls gut, und keine Position wies im Laufe des Monats nennenswerte Verluste auf. Auch der Fulcrum Multi-Asset Trend trug aufgrund seiner Positionierung in den Segmenten festverzinsliche Wertpapiere und Währungen positiv zur Rendite bei.

Da der weltweite Aufschwung dank fortgesetzter Impfprogramme und einer stützenden Fiskal- und Geldpolitik Fahrt aufnimmt, haben wir das Engagement des dVAM DLA im Segment Natürliche Ressourcen erhöht, die typischerweise prozyklische Eigenschaften aufweisen.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Mai 2021

ANLAGEKOMMENTAR DES ANLAGEVERWALTERS

Der dVAM DLA erzielte im April 2021 eine Rendite von +0,27% (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und liegt bei einem Plus von 4,21 % für das Jahr.

Der Mai brachte weitere Anzeichen für eine kräftige weltweite Erholung von der Covid-19-Pandemie, aber auch relativ hohe Inflationsdaten. Die Märkte beschäftigen die Frage, inwieweit die Inflation hoch bleiben wird und welche Auswirkungen dies auf die Politik der Zentralbanken haben wird, und zwar sowohl im Hinblick auf den Zeitpunkt einer möglichen Zinserhöhung als auch auf den Beginn des Tapering (Drosselung der Stimulierungsmaßnahmen). Dank der weltweiten Nachfrage, die höher ist als das Angebot, stiegen die Rohstoffpreise weiter an. Inmitten der Diskussionen um die Inflation setzte der Goldpreis seinen jüngsten Erholungskurs fort. Mit Ausnahme der Technologiewerte legten die Aktienmärkte im Allgemeinen zu, angeführt von den sich "wieder öffnenden" Sektoren. Die Kreditspreads verengten sich und der US-Dollar gab nach. Nach einem erneuten Anstieg im ersten Quartal schlossen die Anleiherenditen der Industrieländer den Monat mehr oder weniger unverändert ab.

Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus Real Assets: +0,3 %.

Die Anlagen des dVAM DLA im Segment Natürliche Ressourcen erzielten auch in diesem Monat die meisten Renditen, angeführt von Gold und BCOM – unseren beiden passiven Allokationen. Lediglich Holz verzeichnete einen leichten Rückgang, während die anderen Anlagen stagnierten oder stiegen. Das Transportthema sowie Atlas, unser Small/Mid Cap Infrastructure Manager, trugen positiv zu den Renditen der börsennotierten Infrastrukturfonds bei, während Saubere Energie und der Responsible Infrastructure Fund von First Sentier von der Unsicherheit über die Inflation beeinträchtigt wurden. Darüber hinaus wird der Sektor „Saubere Energie“, der in den letzten Jahren sehr gut abgeschnitten hat, durch die Besorgnis beeinträchtigt, dass es sich um einen überlaufenen „Handel“ handelt, insbesondere in den USA. Obwohl wir zu Beginn des Jahres einen Großteil des Engagements des dVAM DLA von den USA nach Europa verlagert haben, gibt es einen Ansteckungseffekt. Schließlich legten alle REITs-Anlagen und -Themen leicht zu und profitierten nach wie vor von den besseren globalen Aussichten.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: +0,1 %.

Bei den Convertible Bond-Managern nahmen wir eine Änderung vor und führten eine innovative nachhaltige globale Strategie ein, die von RWC, demselben Team wie der Asian Convertible Bond Fund, verwaltet wird. Obwohl die Convertibles insgesamt etwas von ihren jüngsten Gewinnen abgeben mussten, hat die neue Anlage einen guten Start hingelegt, und wir sind gespannt auf ihre Aussichten. Schwellenländeranleihen profitierten von der positiven globalen Stimmung und dem schwächeren US-Dollar, und jedes der Hochzinsengagements trug in dem günstigen Umfeld zu den Renditen bei. Schließlich nahmen wir mit HSBC Global Asset Management einen zweiten, ergänzenden Manager für verbrieft Wertpapiere hinzu. Ihr Portfolio sichert jegliches Zinsrisiko ab und vermeidet in der Regel alte Non-Agency-RMBS und Subprime-Verbraucherschulden. Derzeit hält der Fonds eine höhere Allokation in den USA und in CLOs als MSIM, der etablierte Manager.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: -0,0 %.

Die Renditen der meisten Diversifizierungsinstrumente fielen in diesem Monat sehr bescheiden aus. Besonders bemerkenswert ist, dass die Gewinne von AKO im Long/Short Equity und den Multi-Asset Trend- und Alternative Risk Premia-Fonds von Fulcrum die Verluste des Thematic Equity Market Neutral Fund ausglich, der vor allem durch das Thema Technology Disruption belastet wurde.

In Anbetracht der allgemein lebhaften Aktienmärkte, der (immer noch) historisch niedrigen Zinssätze sowie der engen Kreditspreads halten wir weiterhin an einem ausgewogenen Profil im dVAM DLA fest. Bei den Real Assets haben wir uns auf Natürliche Ressourcen und allgemein zyklischere Strategien konzentriert, während die Credit-Anlagen relativ defensiv ausgerichtet sind. Die Rolle der Diversifizierungsinstrumente ist an einem Punkt wichtig, der bald ein Wendepunkt sein könnte.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Juni 2021

ANLAGEKOMMENTAR DES ANLAGEVERWALTERS

Der dVAM DLA erzielte im Juni 2021 eine Rendite von +0,47% (GBP A1-Anteile) (nach Abzug von Gebühren) und liegt bei einem Plus von 4,70 % für das Jahr.

Die Märkte werden derzeit von zwei Hauptfaktoren bestimmt: der Entwicklung der Covid-19-Infektion und den Inflationsaussichten. Angesichts der Einführung von Impfstoffen hatte der Anstieg der Infektionen, die der neuen Delta-Variante zugeschrieben werden, keine negativen Auswirkungen auf die Märkte, was zum Teil auf die begrenzte Übertragung von der Infektion bis zur Krankenhauseinweisung zurückzuführen sein dürfte. Die Besorgnis über die Inflation hat im Juni etwas nachgelassen, da der Markt davon ausging, dass die Federal Reserve die Inflation letztlich unter Kontrolle halten kann. Die Erwartungen bezüglich Zinsanhebungen erhöhten sich und die Renditen längerfristiger Anleihen zogen an. Aktien erholten sich, insbesondere Technologiewerte, und die Kreditspreads verengten sich weiter.

Die Aufschlüsselung der Monatsrenditen ist weiter unten dargelegt (bitte beachten Sie, dass die nachstehenden Beiträge vor Gebühren berechnet sind):

Renditebeitrag aus Real Assets: +0,1 %.

Das Immobiliensegment führte die Wertentwicklung an, wobei unsere Themen Commercial und Digital REITs sowie Resolution gut abschnitten. Wohn-REITs gaben einen Teil ihrer jüngsten Gewinne wieder ab, während traditionelle Rohstoffanlagen gut abschnitten; GMO, unser neuer externer Rohstoffmanager, hatte einen guten Monat, und das Thema des KBIGI-Wasserfonds steigerte die Erträge. In den letzten Monaten haben wir das Gold-Engagement des dVAM DLA reduziert, dennoch erwies es sich als der Hauptbelastungsfaktor in diesem Segment des Portfolios. Schließlich verloren auch die Infrastrukturanlagen an Boden, wenn auch nur geringfügig, aber insgesamt konnten sie die oben erwähnten positiven Renditen der REITs nicht kompensieren.

Renditebeitrag aus Alternative Credit: +0,2 %.

Die Allokation in Alternative Credit verzeichnete einen soliden Monat mit durchweg positiven Beiträgen; die Barings Senior Secured High Yield Bond-Strategie erzielte besonders gute Ergebnisse. In Anbetracht der sehr deutlichen Verengung der Kreditspreads in den letzten zwölf Monaten bleiben wir im Segment Alternative Credit leicht untergewichtet. Dies gilt insbesondere für Schwellenländeranleihen, bei denen die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie noch sehr ungewiss sind.

Renditebeitrag aus Diversifizierungsinstrumenten: +0,2 %.

Unsere Relative-Value-, Equity-Long/Short- und Macro-Manager erzielten positive Renditen, die die Verluste der Multi-Asset-Trend- und Event-Driven-Manager mehr als ausglich. Nachdem wir in den letzten Monaten unsere Gewichtung in Diversifizierungsinstrumenten schrittweise erhöht haben, sind wir nach wie vor auf der Suche nach weiteren innovativen Ideen. Wir sind insbesondere daran interessiert, Strategien mit durchdachter ESG-Integration zu finden.

Wir sind vorsichtig, was die Entwicklung der Märkte angeht, einschließlich der potenziellen Auswirkungen der schrittweisen Rückführung der Konjunkturprogramme. Trotz der breit angelegten Hausse bei Risikoanlagen sehen wir jedoch weiterhin Chancen für attraktive risikobereinigte Renditen.

Bericht des Untermanagementverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Global Equity Income PCP Fund

Im ersten Halbjahr erzielte der dVAM Global Equity Income Fund einen Gesamtertrag von 11,57 % (in GBP). Im Vergleich dazu verzeichnete der MSCI World Index eine Rendite von +13,54 %. Damit schnitt der Fonds im ersten Halbjahr um 1,77% schlechter ab als der Index.

Der MSCI World High Dividend Index stieg im ersten Halbjahr um 10,51 %, so dass der Fonds diesen Index um 1,06 % übertraf.

Im Sektor IA Global Equity Income belegte der Guinness Global Equity Income Fund (der Referenzfonds) im ersten Quartal den 44. von 57, im zweiten Quartal den 5. von 57 und im ersten Halbjahr den 23. von 57 Plätze.

Ausblick:

Wir sind weiterhin im Sektor Basiskonsumgüter übergewichtet und halten etwa 27 % des Fonds in diesem Sektor. Unseres Erachtens haben wir die Erholungsphase des Zyklus, in der die Unternehmen, deren Gewinne sich am schnellsten erholen, eine Outperformance erzielen, vermutlich bereits hinter uns gelassen. Jetzt treten wir in die „Wachstumsphase“ des Zyklus ein, in der die Fundamentaldaten die Renditen bestimmen, d. h. Unternehmen, die einen stetigen Gewinnzuwachs und eine angemessene Bewertung bieten, werden belohnt. Wir sehen nach wie vor zahlreiche hochwertige Basiskonsumgüterunternehmen, die zu Bewertungen gehandelt werden, die um ihren 5- oder 10-Jahres-Durchschnitt liegen, was in anderen Sektoren nicht unbedingt der Fall ist.

Die Aussichten sind unverändert positiv, da in den USA und in Europa eine kräftige wirtschaftliche Erholung im Gange ist, die durch die expansive Geldpolitik der Zentralbanken und die steuerliche Unterstützung gestützt wird. Unser Augenmerk richtet sich weiterhin auf die Inflation, aber wir stimmen mit den Zentralbanken darin überein, dass höhere Inflationsraten wahrscheinlich nur vorübergehend sind, da sich die Lieferketten, die Arbeitskräfte und die Nachfrage in den kommenden zwölf Monaten wieder im Einklang befinden werden. Sollte die Inflation länger anhalten, werden qualitativ hochwertige Aktien mit ihrer Kombination aus Preissetzungsmacht, starken Bilanzen und angemessenen Bewertungen ein attraktiver Hafen sein.

Der Fonds bietet nach wie vor ein Portfolio aus durchweg hochprofitablen Unternehmen mit starken Bilanzen und einem Bewertungsabschlag gegenüber dem MSCI World Index.

Bericht des Untereinlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Fondsreihe dVAM Multi Asset Active

Kommentar zum Quartal 1. 2021

Rückblick

Im ersten Quartal 2021 legte der MSCI AC World Index (USD) um fast 5 % zu. Dieses gute Ergebnis täuschte jedoch über die Turbulenzen an den weltweiten Aktienmärkten hinweg, da die langfristigen Zinssätze in Erwartung eines weltweiten Aufschwungs, dem durch wirksame Impfungen gegen das Coronavirus der Weg geebnet wurde, zu steigen begannen. Die Anleger bewerteten die Unternehmen, die von den Lockdowns profitiert hatten und die von einer Wiedereröffnung profitieren würden, rasch neu. Dies äußerte sich in einer deutlichen Rotation innerhalb des Marktes von langlaufenden Wachstumswerten hin zu kurzfristigeren zyklischen Wertpapieren. Typisch für den ersteren ist der Technologiesektor mit seinen den Anlegern so vertrauten „Stubenhockern“, während – typisch für den letzteren – die Freizeit-, Energie-, Produktions- und Finanzsektoren sind, die seit März 2020 so allgemein gemieden wurden. Begleitet wurde diese Rotation, wie bereits erwähnt, von einem Anstieg der längerfristigen Zinssätze. Von knapp über 0,5 % Anfang August 2020 stieg die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen auf über 1,6 % am Ende des Berichtszeitraums, da die Anleihegläubiger eine höhere künftige Inflation einpreisten. Dies geschah in der Überzeugung, dass die angeschlagene Weltwirtschaft nicht in der Lage sein würde, den Nachfrageschub zu bewältigen, der sich aus einer Kombination von Lockerungsmaßnahmen, aufgelaufenen Ersparnissen, niedrigen kurzfristigen Zinssätzen und erheblichen fiskalischen Anreizen ergeben würde. Für Aktien war das Signal klar genug: Auf die niedrigen Zinsen, die über weite Strecken des Jahres 2020 das gesamte Gebäude der Aktienbewertungen gestützt hatten, konnte man nicht mehr zählen. Value-Aktien legten im Quartal zu, wobei britische und europäische sowie US-amerikanische Small Caps besonders gut abschnitten. Technologieaktien fielen dementsprechend zurück, ebenso wie die Aktien der Schwellenländer, die unter Druck gerieten, als die höheren US-Anleiherenditen den US-Dollar aufwerten ließen. Vor allem chinesische Aktien gerieten ins Stocken, da die Regierung sowohl auf Unternehmens- als auch auf Marktebene intervenierte.

Portfolio-Positionierung

Die Aktienmärkte haben trotz der drohenden Zinsanhebung sowie steigender Inflation weiter zugelegt. Ein bemerkenswerter Beitrag zur Fondsperformance innerhalb des Portfolios erzielte der börsengehandelte Fonds (ETF) iShares Edge MSCI US Value, der von der Rotation von Wachstums- zu Substanzwerten profitierte. Abgesehen von Aktien litt das Engagement in Schwellenländeranleihen unter dem Anstieg der US-Staatsanleihenrendite. Ein globaler Makro-Manager diente als Performance-Stütze in der Absolute-Return-Allokation.

Ausblick

Angesichts der Euphorie über die Lockdown-Lockerungen - zumindest im Vereinigten Königreich und in den USA - und der wiedergewonnenen persönlichen Freiheiten ist es wichtig, bei einer maßvollen Einschätzung dessen zu bleiben, was die Zukunft höchstwahrscheinlich bringen wird. Unserer Ansicht nach spiegeln die von Kommentatoren aufgeregt skizzierten Szenarien der "Roaring 2020er Jahre" zum Teil den Triumph des Optimismus über die tatsächliche Realität nach Monaten düsterer Schlagzeilen wider.

Tatsache ist, dass die langfristigen Realzinsen in den letzten drei Jahrzehnten stetig gesunken sind, was sich in den immer niedrigeren Wachstums- und Inflationsprognosen des Anleihemarktes zeigt. Diese lange Geschichte ist an sich noch keine Garantie dafür, dass dieser Trend anhält, aber viele der Herausforderungen des Jahres 2019 bleiben bestehen und sind in einigen Fällen sogar noch dringlicher geworden. Dazu zählen unter anderem Ungleichheit, die Alterung der Bevölkerung im Vereinigten Königreich, in Europa, Japan und in geringerem Maße in den USA und China, ein noch nie dagewesener Steuerüberhang sowie die steigenden Kosten des Klimawandels. All diese Faktoren werden letztlich die derzeitigen Konjunkturmaßnahmen überdauern und sich negativ auf das Wirtschaftswachstum und die langfristigen Zinssätze auswirken. Eine solche Sichtweise legt ein fortgesetztes Engagement in Anlagen mit langer Laufzeit nahe, deren Bewertungen von niedrigen Abzinsungssätzen profitieren. Dazu gehören wachstumsorientierte Aktien, die im Laufe der Zeit langfristige Ertragsströme generieren können.

Diesem Szenario steht eine Wiederbelebung der Wirtschaftstätigkeit nach monatelanger staatlich verordneter Drosselung im Wege. Die Dauer dieses Zeitraums hängt davon ab, wie schnell es den Ländern gelingt, ihre Bevölkerung zu impfen und das tägliche Leben zu normalisieren. Dies ist bereits in unterschiedlichem Maße in der ganzen Welt der Fall. Daher halten wir es für sinnvoll, sich weiterhin strategisch auf die Anlagethemen zu konzentrieren, die sich wahrscheinlich wieder durchsetzen werden, wenn sich die anfängliche Aufregung über die Wiedereröffnung gelegt hat.

Bericht des Untieranlageverwalters (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Fondsreihe dVAM Multi Asset Active (Fortsetzung)

Kommentar zum Quartal 2. 2021

Performancerückblick*

Im zweiten Quartal 2021 stieg der MSCI AC World Equity Index (GBP) um 7,4 %, zusätzlich zu den 3,7 %, die er bereits im ersten Quartal verzeichnet hatte. Die berauschende Kombination aus wirtschaftlichem Aufschwung in den USA und der anhaltenden Unterstützung durch die Geld- und Fiskalpolitik sorgte dafür, dass die Anleger die Aktienmärkte freudig unterstützten. Allerdings erhitzte sich die Debatte über den Inflationsdruck in der Weltwirtschaft im Allgemeinen und in der US-Wirtschaft im Besonderen. Letzterer verzeichnete im Mai einen Verbraucherpreisindex von 5 % gegenüber dem Vorjahr und lag damit deutlich über dem Ziel der US-Notenbank (Fed) von 2 %, wenn auch unter Verwendung einer etwas anderen Messgröße. In Sitzungen und Interviews blieb der Fed-Vorsitzende Jerome Powell bei seiner Aussage, die kurzfristige Inflation sei „vorübergehend“, was bedeutet, dass die kurzfristigen Zinssätze nicht angehoben werden müssen. Die Unentschlossenheit des Marktes, ob er sich auf diese Entwicklung einlassen sollte oder nicht, schlug sich in der Stillführung nieder: Zyklische und Value-Titel schnitten im April und Mai gut ab, aber im Juni war der Stab wieder an den Wachstumsstil zurückgekehrt, einschließlich der großkapitalisierten Technologietitel. So oder so hat die starke relative Performance der US-Wirtschaft im Juni einen stärkeren US-Dollar begünstigt, der die Entwicklung von Schwellenländeraktien, deren Handelseinnahmen und Auslandsschulden häufig auf US-Dollar lauten, behinderte.

Bei den festverzinslichen Wertpapieren fielen die Renditen langlaufender Staatsanleihen in Form der 10-jährigen US-Staatsanleihen auf rund 1,5 %, da die Anleger weltweit nach Rendite strebten und die langfristigen Inflationserwartungen herunterspielten. Auch Unternehmensanleihen blieben teuer: Hochverzinsliche Ramschanleihen boten gerade einmal 2,8 % mehr Rendite als US-Staatsanleihen. Dies warf die Frage nach dem Überschwang der Anleger inmitten der von den Zentralbanken bereitgestellten Liquidität auf.

Bei den Aktien stach der börsennotierte europäische Immobiliensektor hervor, da die Impfquoten in der Region anzogen und die Lockdowns allmählich aufgehoben wurden, so dass Freizeitaktivitäten wie Shopping wieder möglich waren. In anderen Ländern war die Entwicklung uneinheitlich, aber überwiegend positiv, mit Ausnahme von Japan. Ein Ausbruch von Covid-19-Fällen führte zu regionalen Lockdowns und beeinträchtigte das Vertrauen in japanische Aktien. In Japan sind die Impfquoten im Vergleich zu anderen Industrieländern sehr niedrig. Daher herrschte Ungewissheit darüber, ob bei den bevorstehenden Olympischen Spielen in Tokio Zuschauer zugelassen würden oder nicht.

Abgesehen von Aktien dominieren bei der Kapitalerhaltung weiterhin festverzinsliche Wertpapiere und Kredite, wobei wir auf langfristige Beständigkeit und Zuverlässigkeit achten. Dazu zählten hypothekarisch gesicherte, nachrangige und Schuldverschreibungen der Schwellenländer. Nach einem schwierigen ersten Quartal war es erfreulich, dass sämtliche zugrunde liegenden Rentenfonds von März bis Juni positive Renditen erzielten.

Gesamtergebnisrechnung

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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					
Dividendenerträge	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 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
Erträge					
Dividenderträge	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)
Verwaltungsratshonorare	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)
Verwaltungsratshonorare	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.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020

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					
Dividendenerträge	10.537.572	–	550.831	1.228.941	92.166
Zinserträge	1.124.622	–	841	1.568	78
Ausgabenerstattung	9 433.104	–	10.186	11.367	8.966
Nettoverlust aus Investitionstätigkeit	(67.691.977)	(179.055)	(3.157.282)	(7.754.998)	(296.478)
Sonstige Erträge	819.945	–	145.969	164.239	179.475
Summe Aufwendungen	(54.776.734)	(179.055)	(2.449.455)	(6.348.883)	(15.793)
Aufwendungen					
Anlageverwaltungsgebühren	9 (4.816.371)	–	(341.761)	(714.982)	(64.210)
Verwahrungsgebühren	(354.498)	–	(10.197)	(13.751)	(4.081)
Depotbankgebühren	(105.764)	–	(6.741)	(14.154)	(1.315)
Verwaltungsgebühren	(269.059)	–	(17.570)	(32.624)	(6.301)
Prüfungshonorare	(52.604)	–	(3.043)	(7.847)	(770)
Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren	(120.935)	–	(6.430)	(13.800)	(1.971)
Transferstellengebühr	(268.998)	–	(27.057)	(33.934)	(9.882)
Vertriebsgebühren	(921.463)	–	(83.437)	(218.924)	(11.576)
Verwaltungsrats honorare	9 (35.313)	–	(2.207)	(4.895)	(508)
Auflegungskosten	–	–	–	–	–
Research-Kosten	(116.352)	–	(8.342)	(14.127)	(1.133)
Transaktionskosten	(3.513.169)	–	(17.643)	(34.537)	(3.235)
Sonstige Kosten	(431.580)	–	(19.991)	(34.439)	(5.609)
Summe Betriebsaufwendungen	(11.006.106)	–	(544.419)	(1.138.014)	(110.591)
Finanzierungskosten					
Ausgeschüttete Dividenden	(259.325)	–	–	–	–
Zinsaufwand	(1.203.474)	–	–	–	–
Verlust im Berichtszeitraum vor Steuern	(67.245.639)	(179.055)	(2.993.874)	(7.486.897)	(126.384)
Besteuerung					
Quellensteuer	(1.200.183)	–	–	–	–
Kapitalertragsteuer	(3.112)	–	–	–	–
Rückgang des den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen)	(68.448.934)	(179.055)	(2.993.874)	(7.486.897)	(126.384)

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 2020

		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
	Anmerkung					
Erträge						
Dividenderträge		278.903	4.091.654	3.402.722	66.043	18.246
Zinserträge		410	36.227	7	737	216
Ausgabenerstattung	9	17.661	182.098	4.464	48.182	36.048
Nettogewinn/(-verlust) aus Investitionstätigkeit		(2.468.672)	(41.298.966)	(14.235.224)	2.668.807	956.946
Sonstige Erträge		132.513	9.900	1.110	10.440	3.205
(Aufwendungen)/Erträge insgesamt		(2.039.185)	(36.979.087)	(10.826.921)	2.794.209	1.014.661
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	9	(159.032)	(982.024)	(968.379)	(443.749)	(119.688)
Verwahrungsgebühren		(6.836)	(141.430)	(25.826)	(36.505)	(24.843)
Depotbankgebühren		(3.476)	(25.431)	(17.701)	(11.128)	(2.786)
Verwaltungsgebühren		(10.233)	(47.586)	(48.217)	(29.459)	(8.711)
Prüfungshonorare		(1.867)	(10.268)	(8.419)	(6.097)	(329)
Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren		(3.676)	(32.050)	(11.638)	(8.307)	(2.939)
Transferstellengebühr		(23.868)	(29.262)	(33.839)	(21.317)	(15.788)
Vertriebsgebühren		(42.454)	-	(242.758)	(108.351)	(24.452)
Verwaltungsratshonorare	9	(1.159)	(8.394)	(5.775)	(3.580)	(972)
Auflegungskosten		-	-	-	-	-
Research-Kosten		(3.387)	(71.125)	-	-	-
Transaktionskosten		(6.502)	(3.061.696)	(365.432)	(916)	(145)
Sonstige Kosten		(13.032)	(73.969)	(38.466)	(21.313)	(9.024)
Summe Betriebsaufwendungen		(275.522)	(4.483.235)	(1.766.450)	(690.722)	(209.677)
Finanzierungskosten						
Ausgeschüttete Dividenden		-	(252.157)	-	-	-
Zinsaufwand		-	(563.276)	(640.198)	-	-
(Verlust)/Gewinn im Berichtszeitraum vor Steuern		(2.314.707)	(42.277.755)	(3.233.569)	2.103.487	804.984
Besteuerung						
Quellensteuer		-	(513.736)	(676.500)	-	-
Kapitalertragsteuer		-	-	-	-	-
(Rückgang)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens aus Transaktionen (zu den letzten Marktkursen)		(2.314.707)	(42.791.491)	(13.910.069)	2.103.487	804.984

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 2020

	Anmerkung	dVAM Cautious Active PCP Fund GBP	Pacific G10 Macro Rates Fund USD	dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP
Erträge				
Dividenderträge		25.676	–	153.004
Zinserträge		309	1.083.044	80
Ausgabenerstattung	9	39.885	5.649	18.777
Nettogewinn/-verlust aus Anlagetätigkeiten		959.573	(240.979)	(218.076)
Sonstige Erträge		5.178	272	398
Erträge/(Aufwendungen) insgesamt		1.030.621	847.986	(45.817)
Aufwendungen				
Anlageverwaltungsgebühren	9	(192.406)	(160.540)	(110.070)
Verwahrungsgebühren		(23.855)	(10.459)	(20.153)
Depotbankgebühren		(4.484)	(4.625)	(1.926)
Verwaltungsgebühren		(16.896)	(11.695)	(6.353)
Prüfungshonorare		(3.813)	(2.171)	(1.414)
Registrierungs-, Melde- und Compliancegebühren		(4.142)	(13.205)	(9.532)
Transferstellengebühr		(13.298)	(9.355)	(10.750)
Vertriebsgebühren		(35.174)	–	(13.969)
Verwaltungsrats honorare	9	(1.554)	(1.463)	(736)
Auflegungskosten		–	–	–
Research-Kosten		–	(11.201)	–
Transaktionskosten		(362)	–	(4.906)
Sonstige Kosten		(12.255)	(150.703)	(17.942)
Summe Betriebsaufwendungen		(308.239)	(375.417)	(197.751)
Finanzierungskosten				
Ausgeschüttete Dividenden		–	(7.168)	–
Zinsaufwand		–	–	–
Gewinn/(Verlust) im Berichtszeitraum vor Steuern		722.382	465.401	(243.568)
Besteuerung				
Quellensteuer		–	–	(7.890)
Kapitalertragsteuer		–	–	(2.468)
Zunahme/(Abnahme) des auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit (zu dem zuletzt gehandelten Marktpreis)		722.382	465.401	(253.926)

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 2021

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	2.114.274.727	(61.988.964)	92.163.346	241.787.241	15.826.767
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	4.398.824	–	199.801	575.416	48.147
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.097.552	–	17.642	29.292	–
Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen	2.342.084	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	162.630	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	38.203.748	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	5.393.756	–	–	–	–
	2.165.873.321	(61.988.964)	92.380.789	242.391.949	15.874.914
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente	136.942.799	–	11.884.383	25.333.191	2.685.685
Forderungen:					
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	22850129	–	2.257.127	5.866.521	398.267
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	4.367.252	–	33.396	290.515	30.987
Dividendenforderungen	3.120.325	–	12.468	23.240	3.624
Forderungen aus Ausgabenerstattung	400.268	–	1.039	1.374	37.188
Von Maklern geschuldete Marge	23.580.009	–	3.335.816	5.785.734	328.655
Von Maklern geschuldete Sicherheiten	39.801.219	–	120.000	440.000	–
Zinserträge	7.827.224	–	39.232	–	15.748
Sonstige Forderungen	379.406	–	46.436	110.146	7.695
Gesamtes Umlaufvermögen	2.405.141.952	(61.988.964)	110.110.686	280.242.670	19.382.763
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(5.966.456)	–	(252.288)	(492.122)	(55.989)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(2.277.198)	–	(43.230)	(78.924)	(4.242)
Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen	(429.551)	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(936.553)	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	(38.609.839)	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	(4.030.617)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(24.405.671)	–	(2.269.595)	(5.888.776)	(401.891)
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile	(4.516.966)	–	(188.949)	(1.468.508)	(1.193)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(11.528.602)	–	(208.779)	(470.253)	(70.787)
Zahlbare Pensionsgeschäfte	(48.494.202)	–	–	–	–
Maklern geschuldete Marge	(2.704.314)	–	(262.067)	(360.247)	(4.130)
Zinsverbindlichkeiten	(8.142)	–	–	–	–
Summe laufender Verbindlichkeiten	(143.908.111)	–	(3.224.908)	(8.758.830)	(538.232)
Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	2.261.233.841	(61.988.964)	106.885.778	271.483.840	18.844.531

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Per 30. Juni 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	63.797.697	534.629.072	319.794.703	188.413.930	60.917.454
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	198.792	183.588	–	511.520	264.564
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	162.630	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	–	–	–	–	–
	63.996.489	534.975.290	319.794.703	188.925.450	61.182.018
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente	7.157.295	28.602.040	5.178.754	6.983.961	2.234.677
Forderungen:					
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	681.554	7.462.681	1.125.505	120.060	155.622
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	176.887	374.325	937.165	354.236	230.050
Dividendenforderungen	–	2.700.574	103.835	77.830	25.030
Forderungen aus Ausgabenerstattung	9 21.803	77.738	1.719	7.072	16.422
Von Maklern geschuldete Marge	419.957	–	–	–	–
Von Maklern geschuldete Sicherheiten	130.000	16.266.861	–	1.430.000	540.000
Zinserträge	–	–	–	–	–
Sonstige Forderungen	24.307	7.194	30.485	36.375	–
Gesamtes Umlaufvermögen	72.608.292	590.466.703	327.172.166	197.934.984	64.383.819
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(87.125)	(976.184)	–	(18.786)	(5.073)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(5.661)	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	–	(936.553)	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(681.644)	(6.991.685)	(1.123.627)	(999.640)	(440.594)
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile	(305.940)	(622.565)	(416.556)	(266.787)	(63.366)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(139.601)	(822.906)	(957.357)	(499.826)	(155.082)
Zahlbare Pensionsgeschäfte	–	–	–	–	–
Maklern geschuldete Marge	(3.832)	–	–	–	–
Zinsverbindlichkeiten	–	(8.142)	–	–	–
Summe laufender Verbindlichkeiten	(1.223.803)	(10.358.035)	(2.497.540)	(1.785.039)	(664.115)
Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	71.384.489	580.108.668	324.674.626	196.149.945	63.719.704

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Per 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
Kurzfristige Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	72.532.065	163.527.150	34.010.103	89.123.182	4.541.251
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	240.116	1.209.614	107.502	-	29.922
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	-	1.032.717	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen	-	2.342.084	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	-	38.203.748	-	-	-
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	-	5.393.756	-	-	-
	72.772.181	211.709.069	34.117.605	89.123.182	4.571.173
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente	5.931.963	13.381.255	1.597.601	858.792	562.142
Forderungen:					
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	78.764	-	78.033	923.940	19.476
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	184.131	1.378	107.517	861.036	180.053
Dividendenforderungen	28.300	-	39.525	24.000	1.302
Forderungen aus Ausgabenerstattung	20.899	6.866	5.623	141.245	13.598
Von Maklern geschuldete Marge	-	9.945.355	9	-	-
Von Maklern geschuldete Sicherheiten	520.000	18.091.642	760.000	-	-
Zinserträge	-	7.749.346	-	-	1.396
Sonstige Forderungen	-	-	-	30.185	567
Gesamtes Umlaufvermögen	79.536.238	260.884.911	36.705.913	91.962.380	5.349.707
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(18.302)	(3.618.159)	(53.170)	-	(10.422)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	-	(2.094.774)	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen	-	(429.551)	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	-	-	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	-	(38.609.839)	-	-	-
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	-	(4.030.617)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(167.744)	-	(77.912)	(1.166.009)	(20.771)
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile	(53.180)	-	(103.314)	(91.706)	-
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(193.189)	(6.891.057)	(119.573)	(266.942)	(18.066)
Zahlbare Pensionsgeschäfte	-	(48.494.202)	-	-	-
Maklern geschuldete Marge	-	(1.833.651)	-	-	-
Zinsverbindlichkeiten	-	-	-	-	-
Summe laufender Verbindlichkeiten	(432.415)	(106.001.850)	(353.969)	(1.524.657)	(49.259)
Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	79.103.823	154.883.061	36.351.944	90.437.723	5.300.448

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2020

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	1.798.937.261	(56.156.165)	106.898.603	262.688.619	19.618.649
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	4.355.329	–	461.841	919.557	107.647
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	364.603	–	25.772	43.544	4.085
Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen	254.637	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	2.343.340	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	19.102.460	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	3.455.900	–	–	–	–
	1.828.813.530	(56.156.165)	107.386.216	263.651.720	19.730.381
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente	82.398.957	–	5.574.976	7.052.507	1.272.370
Forderungen:					
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	15.365.591	–	9.824	13.447	6.770
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	4.099.448	–	61.086	649.183	–
Dividendenforderungen	2.786.057	–	17.443	36.861	4.172
Forderungen aus Ausgabenerstattung	182.325	–	3.953	12.726	33.316
Von Maklern geschuldete Marge	24.287.722	–	3.899.275	5.882.276	375.739
Von Maklern geschuldete Sicherheiten	19.360.153	–	–	150.000	–
Zinserträge	2.238.444	–	77.153	33.170	27.892
Sonstige Forderungen	91.604	–	15.149	34.479	2.637
Gesamtes Umlaufvermögen	1.979.623.831	(56.156.165)	117.045.075	277.516.369	21.453.277
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(8.861.173)	–	(469.644)	(1.150.674)	(90.594)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(969.081)	–	(15.087)	(24.359)	–
Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen	(2.458)	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	(74.642)	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	(19.296.078)	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	(3.823.057)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(9.024.596)	–	(22.917)	(37.705)	(10.593)
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile	(3.263.862)	–	(55.194)	(280.862)	(218.277)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(5.132.205)	–	(168.403)	(372.080)	(64.889)
Zahlbare Pensionsgeschäfte	(20.529.024)	–	–	–	–
Maklern geschuldete Marge	(434.532)	–	(48.754)	(118.355)	(2.956)
Sicherheiten an Makler	(127.000)	–	–	–	–
Zinsverbindlichkeiten	(12.371)	–	–	–	–
Summe laufender Verbindlichkeiten	(71.550.079)	–	(779.999)	(1.984.035)	(387.309)
Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	1.908.073.752	(56.156.165)	116.265.076	275.532.334	21.065.968

Die beigelegten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2020

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	58.783.655	445.258.200	273.038.107	162.554.784	50.704.861
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	161.393	995	–	745	1.584
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.712	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	2.343.340	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	–	–	–	–	–
	58.949.760	447.602.535	273.038.107	162.555.529	50.706.445
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente	1.537.410	34.504.782	4.690.915	7.705.632	1.392.946
Forderungen:					
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	184.257	12.363.854	919.031	8.613	549.432
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	205.013	916.712	629.203	210.819	63.468
Dividendenforderungen	3.976	2.177.427	362.288	64.406	18.906
Forderungen aus Ausgabenerstattung	16.512	27.520	5.655	20.220	8.466
Von Maklern geschuldete Marge	421.198	–	–	–	–
Von Maklern geschuldete Sicherheiten	130.000	10.406.861	–	900.000	380.000
Zinserträge	–	–	–	–	–
Sonstige Forderungen	12.591	2.952	–	–	–
Gesamtes Umlaufvermögen	61.460.717	508.002.643	279.645.199	171.465.219	53.119.663
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten					
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(357.450)	(2.131.252)	–	(1.081.991)	(462.759)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen	–	–	–	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	–	(74.642)	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	–	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(182.520)	(5.772.730)	(922.015)	(123.695)	(399.898)
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile	(65.751)	(1.456.643)	(193.633)	(144.391)	(330.677)
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(111.584)	(596.256)	(785.747)	(378.085)	(119.595)
Zahlbare Pensionsgeschäfte	–	–	–	–	–
Maklern geschuldete Marge	(2.426)	–	–	–	–
Sicherheiten an Makler	–	–	–	–	–
Zinsverbindlichkeiten	–	(12.371)	–	–	–
Summe laufender Verbindlichkeiten	(719.731)	(10.043.894)	(1.901.395)	(1.728.162)	(1.312.929)
Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	60.740.986	497.958.749	277.743.804	169.737.057	51.806.734

Die beigegeführten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2020

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 ⁽¹⁾ USD
Kurzfristige Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	63.984.245	91.246.422	33.116.222	8.962.577
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	3.638	1.878.348	154.983	–
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	–	257.830	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus FX-Optionen	–	254.637	–	–
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	–	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	–	19.102.460	–	–
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	–	3.455.900	–	–
	63.987.883	116.195.597	33.271.205	8.962.577
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente	5.158.065	2.022.295	424.402	12.250
Forderungen:				
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	48.637	22.091	252.087	593.840
Forderungen aus dem Verkauf von Fondsanteilen	116.021	69.674	32.955	654.202
Dividendenforderungen	26.633	–	6.755	1.459
Forderungen aus Ausgabenerstattung	9.387	2.869	1.211	1.676
Von Maklern geschuldete Marge	–	9.827.974	9	–
Von Maklern geschuldete Sicherheiten	360.000	5.290.000	760.000	–
Zinserträge	–	2.049.518	–	–
Sonstige Forderungen	–	–	–	–
Gesamtes Umlaufvermögen	69.706.626	135.480.018	34.748.624	10.226.004
Kurzfristige Verbindlichkeiten				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	(482.974)	(721.325)	(299.697)	–
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	–	(915.162)	–	–
Nicht realisierte Verluste aus FX-Optionen	–	(2.458)	–	–
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	–	–	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	–	(19.296.078)	–	–
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	–	(3.823.057)	–	–
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	(223.070)	(22.302)	–	(940.105)
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile	(60.984)	–	(24.335)	–
Verbindlichkeiten – innerhalb eines Jahres fällige Beträge	(157.900)	(1.716.276)	(107.677)	(10.624)
Zahlbare Pensionsgeschäfte	–	(20.529.024)	–	–
Maklern geschuldete Marge	–	(198.754)	–	–
Sicherheiten an Makler	–	(127.000)	–	–
Zinsverbindlichkeiten	–	–	–	–
Summe laufender Verbindlichkeiten	(924.928)	(47.351.436)	(431.709)	(950.729)
Den Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	68.781.698	88.128.582	34.316.915	9.275.275

⁽¹⁾ Aufgelegt am 16. Dezember 2020.

Die beigefügten 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 2021

	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 rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbaren Nettovermögens (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

	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

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020

	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	1.254.287.714	(31.246.796)	96.106.013	162.663.021	13.273.765
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	307.629.617	(2.699.184)	13.650.870	46.978.913	7.633.036
Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(170.098.118)	2.023.497	(34.491.010)	(28.059.915)	(1.284.409)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilstransaktionen	137.531.499	(675.687)	(20.840.140)	18.918.998	6.348.627
Abnahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(68.448.934)	(179.055)	(2.993.874)	(7.486.897)	(126.384)
Währungsumrechnung	(46.895.233)	2.182.589	–	–	–
Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.276.475.046	(29.918.949)	72.271.999	174.095.122	19.496.008
	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	38.997.662	357.496.631	186.519.878	112.726.775	27.688.673
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	10.469.952	41.697.320	67.688.091	30.379.218	12.145.492
Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(3.691.786)	(32.025.048)	(21.034.272)	(8.981.569)	(1.752.397)
Nettozunahme aus Anteilstransaktionen	6.778.166	9.672.272	46.653.819	21.397.649	10.393.095
(Abnahme)/Zunahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(2.314.707)	(42.791.491)	(13.910.069)	2.103.487	804.984
Währungsumrechnung	–	–	–	–	–
Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	43.461.121	324.377.412	219.263.628	136.227.911	38.886.752

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

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

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020

	dVAM Cautious Active PCP Fund GBP	Pacific G10 Macro Rates Fund USD	dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP
Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Anfang Berichtszeitraums	51.188.594	56.536.694	14.420.079
Erlöse aus der Ausgabe von rücknahmefähigen, gewinnberechtigten Anteilen	12.392.583	10.235.724	17.615.910
Zahlungen für die Rücknahme rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	(5.533.781)	(10.878.083)	(2.014.951)
Nettozunahme/(-abnahme) aus Anteilstransaktionen	6.858.802	(642.359)	15.600.959
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilen zuzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	722.382	465.401	(253.926)
Währungsumrechnung	–	–	–
Das auf die Inhaber rückzahlbarer gewinnberechtigter Anteile entfallende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	58.769.778	56.359.736	29.767.112

Die beigegefügt Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

	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 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:							
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(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
Überleitung 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 liquide Mittel – 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 2021

	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:							
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(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
Überleitung 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 liquide Mittel – 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.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020

	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
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Abnahme des auf Inhaber rücknahmefähiger, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus operativer Tätigkeit	(68.269.878)	(2.993.874)	(7.486.897)	(126.384)	(2.314.707)	(42.791.491)
Anpassung aufgrund von:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(67.555.594)	24.773.990	(2.452.322)	(4.477.298)	(785.340)	30.472.425
Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	(919.020)	(376.298)	(479.620)	(28.493)	(136.449)	276.316
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(136.744.492)	21.403.818	10.418.839	4.632.175	3.236.496	(12.042.750)
Veränderung der Forderungen	(1.393.576)	668.376	2.143.864	100.295	(47.528)	(1.526.683)
Veränderung der Verbindlichkeiten	13.864.118	(174.430)	(225.053)	(19.745)	(142.962)	(285.290)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	(124.273.950)	21.897.764	8.500.028	4.551.625	3.426.986	(13.854.723)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlös aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	311.387.648	13.762.032	46.828.936	7.621.521	10.308.310	42.209.885
Zahlungen für zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	(173.892.741)	(34.471.606)	(27.914.331)	(1.262.578)	(3.925.307)	(34.263.162)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	137.494.907	(20.709.574)	18.914.605	6.358.943	6.383.003	7.946.723
Erhöhung/(Minderung) (netto) bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	13.220.957	1.188.190	10.414.577	1.807.318	2.956.017	(5.908.000)
Abgleich der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum						
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	87.080.691	9.764.994	6.194.495	1.917.153	2.493.532	25.995.385
Währungsumrechnungseffekte	(4.129.003)	–	–	–	–	–
Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	96.172.645	10.953.184	16.609.072	3.724.471	5.449.549	20.087.385
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Bilanz	96.172.645	10.953.184	16.609.072	3.724.471	5.449.549	20.087.385
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Kapitalflussrechnung	96.172.645	10.953.184	16.609.072	3.724.471	5.449.549	20.087.385
Zusätzliche Angaben						
Zinseinnahmen	1.810.970	60.716	61.441	24.891	410	36.227
Zinsaufwand	(236.966)	–	–	–	–	(235.249)
Dividendeneinnahmen	10.802.480	546.085	1.211.654	91.656	272.647	4.433.299
Ausgeschüttete Dividenden	(1.203.474)	–	–	–	–	(563.276)
Steuerzahlungen	(3.112)	–	–	–	–	–

^ Nettogewinne aus Anlagetätigkeiten von USD (179.055) 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 2020

	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	dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund GBP
Kapitalflüsse aus Geschäftstätigkeit						
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern von rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteilenzuschreibenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(13.910.069)	2.103.487	804.984	722.382	465.401	(253.926)
Anpassung aufgrund von:						
Veränderung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(30.656.762)	(24.194.696)	(10.843.440)	(6.861.545)	(18.371.326)	(14.025.234)
Nicht realisierte Veränderung derivativer Instrumente	-	(331.025)	(134.568)	(163.499)	857.049	22.036
Kapitalflüsse aus Betriebstätigkeit vor Veränderungen des Nettoumlaufvermögens	(44.566.831)	(22.422.234)	(10.173.024)	(6.302.662)	(17.048.876)	(14.257.124)
Veränderung der Forderungen	198.275	83.877	59.066	108.030	(4.282.373)	229.033
Veränderung der Verbindlichkeiten	33.958	(40.184)	2.206	(15.881)	14.881.421	8.494
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	(44.334.598)	(22.378.541)	(10.111.752)	(6.210.513)	(6.449.828)	(14.019.597)
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeit						
Erlös aus der Ausgabe rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile	66.550.366	29.878.771	12.060.953	12.365.795	12.925.337	17.642.027
Zahlungen für zurückgenommene rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile	(20.623.410)	(8.905.539)	(1.752.397)	(5.568.385)	(10.878.083)	(1.965.157)
Nettokapitalzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	45.926.956	20.973.232	10.308.556	6.797.410	2.047.254	15.676.870
Erhöhung/(Minderung) (netto) bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	1.592.358	(1.405.309)	196.804	586.897	(4.402.574)	1.657.273
Abgleich der Veränderung der Barmittel im Berichtszeitraum						
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.238.146	11.075.782	2.216.502	5.851.302	7.324.235	133.664
Währungsumrechnungseffekte	-	-	-	-	-	-
Netto-Zahlungsmittel am Ende des Berichtszeitraums	2.830.504	9.670.473	2.413.306	6.438.199	2.921.661	1.790.937
Guthaben bei Banken und liquide Mittel – Bilanz	2.830.504	9.670.473	2.413.306	6.438.199	2.921.661	1.790.937
Guthaben bei Banken und Zahlungsmitteläquivalente – Kapitalflussrechnung	2.830.504	9.670.473	2.413.306	6.438.199	2.921.661	1.790.937
Zusätzliche Angaben						
Zinseinnahmen	7	737	216	309	1.587.137	80
Zinsaufwand	-	-	-	-	(1.717)	-
Dividendeneinnahmen	3.322.033	63.824	19.902	22.756	-	188.420
Ausgeschüttete Dividenden	(640.198)	-	-	-	-	-
Steuerzahlungen	-	-	-	-	-	(2.468)

Die beigefügten Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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 Prospekt der Gesellschaft vom 22. Januar 2020 (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 2021 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

Zum 30. Juni 2021 hatten die Fonds folgende aktive Klassen:

Fonds	Anteilkategorie	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
	GBP Z Unhedged Klasse	20. Januar 2017
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	

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)	USD D2 Hedged Klasse	12. Juni 2019
	USD D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	USD G Hedged Klasse	20. Februar 2019
	USD I Hedged Klasse	20. Januar 2017
Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	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
	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 A Hedged Klasse	26. November 2019
	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
	USD A Hedged Klasse	9. August 2018
	USD B Hedged Klasse	20. Januar 2020
	USD D1 Hedged Klasse	12. Juli 2019
	USD D2 Hedged Klasse	27. Juli 2017
USD I Hedged Klasse	2. März 2018	
Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	AUD D1 Hedged Klasse	24. Juni 2017
	AUD I Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR A Hedged Klasse	10. Februar 2020

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)	EUR C Hedged Klasse	20. Januar 2017
	EUR D1 Hedged Klasse	20. Januar 2017
	GBP D2 Unhedged Klasse	29. Mai 2020
	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 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 D3 Hedged Klasse	20. Januar 2017	
USD I Hedged Klasse	20. Januar 2017	
Pacific North of South EM All Cap Equity Fund	GBP I Unhedged Accumulation Klasse	3. März 2018
	GBP R2 Unhedged Distribution Klasse	21. Oktober 2019
	GBP Z Unhedged Accumulation Klasse	22. November 2017
	GBP Z Unhedged Distribution Klasse	9. März 2018
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	
dVAM Balanced Active PCP Fund	AUD A1 Hedged Klasse	1. Mai 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	

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)	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
	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
	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
	USD R1 Hedged Klasse	27. Februar 2020
Pacific G10 Macro Rates Fund	IP (USD) Unhedged Accumulation Klasse	30. Dezember 2019
	Z (EUR) Hedged Accumulation Klasse	17. April 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

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)	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	AUD A1 Klasse
USD A1 Accumulation Klasse		16. Dezember 2021
EUR B1 Accumulation Klasse		16. Dezember 2020
EUR E1 Accumulation Klasse		16. Dezember 2020
EUR D1 Accumulation Klasse		15. Januar 2021
GBP A1 Accumulation Klasse		16. Dezember 2020
GBP B1 Accumulation Klasse		16. Dezember 2020
GBP D1 Klasse		16. Dezember 2020
GBP E1 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 ⁽¹⁾	GBP J Klasse	11. Februar 2021
	GBP A Klasse	11. Februar 2021
	EUR A Hedged Klasse	4. März 2021
	USD A Hedged Klasse	6. Mai 2021
	GBP D1 Klasse	11. Februar 2021
	USD D1 Hedged Klasse	26. Februar 2021
	GBP D3 Klasse	2. März 2021
	GBP E Class	11. Februar 2021
	EUR E Hedged Klasse	1. März 2021
USD E Hedged Klasse	20. Mai 2021	

⁽¹⁾Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

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 Optionsscheine 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.

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.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Anlageziele (Fortsetzung)

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 ⁽¹⁾

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

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

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 2021 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 2020 verwendet wurden. Seit dem Datum des jüngsten Jahresabschlusses der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 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.

Die in der Bilanz enthaltenen Vergleichszahlen beziehen sich auf das Vorjahr zum 31. Dezember 2020, 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 2020 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 2021 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.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

2. GRUNDLAGEN DER ERSTELLUNG (Fortsetzung)

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 Zeitwert“ 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 2021 für Finanzderivate gehaltenen Einschussgelder und Sicherheiten sowie die verbundenen Kontrahenten ausgewiesen.

Fonds	Währung	Gegenpartei	Einschussgelder	Sicherheiten Barmittel	Position
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund	GBP	Citi	3.073.749	–	Futures
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund	GBP	Citi	–	120.000	Termingeschäfte
Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	GBP	Citi	5.425.487	–	Futures
Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	GBP	Citi	–	440.000	Termingeschäfte
Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund	GBP	Citi	324.525	–	Futures
Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	GBP	Citi	–	130.000	Termingeschäfte
Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	GBP	Citi	416.125	–	Futures
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	–	12.975.000	Termingeschäfte
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	JP Morgan	–	5.116.642	Termingeschäfte
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	Citi	3.887.088	–	Futures
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	Citi	4.224.616	–	Swaps
dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund	GBP	Citi	–	200.000	Termingeschäfte
dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund	GBP	JP Morgan	–	560.000	Termingeschäfte
dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund	GBP	JP Morgan	9	–	Futures

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

3. SICHERHEITEN UND EINSCHUSSGELDER (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle werden die am Geschäftsjahresende zum 31. Dezember 2020 für Finanzderivate gehaltenen Einschussgelder und Sicherheiten sowie die verbundenen Kontrahenten ausgewiesen.

Fonds	Währung	Gegenpartei	Einschussgelder	Sicherheiten Barmittel	Position
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund	GBP	Citi	3.850.521	–	Futures
Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	GBP	Citi	–	150.000	Termingeschäfte
Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	GBP	Citi	5.763.921	–	Futures
Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund	GBP	Citi	372.783	–	Futures
Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	GBP	Citi	–	130.000	Termingeschäfte
Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	GBP	Citi	418.772	–	Futures
Pacific North of South EM All Cap Equity Fund	USD	Macquaire	–	10.406.861	Termingeschäfte/ CFD
dVAM Balanced Active PCP Fund	GBP	Citi	–	900.000	Termingeschäfte
dVAM Growth Active PCP Fund	GBP	Citi	–	380.000	Termingeschäfte
dVAM Cautious Active PCP Fund	GBP	Citi	–	360.000	Termingeschäfte
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	Citi	–	830.000	Termingeschäfte
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	JP Morgan	–	4.460.000	Termingeschäfte
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	Citi	4.658.059	–	Futures
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	Citi	4.971.161	–	Swaps
Pacific G10 Macro Rates Fund	USD	Citi	–	(127.000)	Termingeschäfte
dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund	GBP	Citi	–	200.000	Termingeschäfte
dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund	GBP	JP Morgan	–	560.000	Termingeschäfte
dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund	GBP	JP Morgan	9	–	Futures

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

4 WECHSELKURSE

Folgende Wechselkurse zum USD galten am 30. Juni 2021 bzw. am 31. Dezember 2020:

	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
Australischer Dollar („AUD“)	1,3320	1,2959
Brasilianischer Real („BRL“)	5,0178	5,1942
Britisches Pfund („GBP“)	0,7239	0,7316
Kanadischer Dollar („CAD“)	1,2383	1,2740
Chinesischer Yuan („CNY“)	6,4615	6,5398
Dänische Krone („DKK“)	6,2705	6,0835
Euro („EUR“)	0,8432	0,8173
Hongkong-Dollar („HKD“)	7,7658	7,7539
Indonesische Rupiah („IDR“)	14.499,0576	14.050,8641
Israelischer neuer Schekel („ILS“)	3,2585	3,2108
3.2108 Japanischer Yen („JPY“)	110,9900	103,2450
Malaysischer Ringgit („MYR“)	4,1515	4,0225
Mexikanischer Peso („MXN“)	19,9104	19,925
Neuseeländischer Dollar („NZD“)	1,4311	1,3889
Norwegische Krone („NOK“)	8,6052	8,5619
Polnische Zloty („PLN“)	3,8070	3,7260
Russische Rubel („RUB“)	73,0514	73,9645
Singapur-Dollar („SGD“)	1,3442	1,3217
Südafrikanischer Rand („ZAR“)	14,2788	14,6888
Koreanischer Won („KRW“)	1.126,1515	1.086,2953
Russische Rubel („RUB“)	73,0514	73,9645
Schwedische Krone („SEK“)	8,5521	8,2125
Schweizer Franken („CHF“)	0,9244	0,8840
Taiwanesischer Dollar („TWD“)	27,8621	28,0978
Thailändischer Baht („THB“)	32,0503	29,9599

Die durchschnittlichen Wechselkurse zum USD für die Geschäftsjahre zum 30. Juni 2021 bzw. zum 31. Dezember 2020:

	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
Britisches Pfund („GBP“)	0,7199	0,7763

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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 2021, 31. Dezember 2020 und 31. Dezember 2019.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

AUD I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	AUD 472.519	AUD 354.531	AUD 170.107
Anteile im Umlauf	79.095	58.649	29.687
NIW pro Anteil	AUD 5,97	AUD 6,04	AUD 5,73
EUR A Hedged Klasse⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 1.336.341	EUR 1.292.963	EUR 366.953
Anteile im Umlauf	153.515	145.713	43.116
NIW pro Anteil	EUR 8,70	EUR 8,87	EUR 8,51
EUR C Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 5.087	EUR 14.933	EUR 40.770
Anteile im Umlauf	605	1.732	4.886
NIW pro Anteil	EUR 8,41	EUR 8,62	EUR 8,34
EUR D1 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 134.002	EUR 246.136	EUR 461.493
Anteile im Umlauf	15.595	28.012	54.493
NIW pro Anteil	EUR 8,59	EUR 8,79	EUR 8,47
EUR D3 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 819.624	EUR 769.209	EUR 793.423
Anteile im Umlauf	95.349	87.552	93.704
NIW pro Anteil	EUR 8,60	EUR 8,79	EUR 8,47
EUR E Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 344.704	EUR 240.552	EUR 356.695
Anteile im Umlauf	39.336	26.960	41.759
NIW pro Anteil	EUR 8,76	EUR 8,92	EUR 8,54
EUR I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 356.375	EUR 603.714	EUR 757.834
Anteile im Umlauf	40.457	67.253	88.243
NIW pro Anteil	EUR 8,81	EUR 8,98	EUR 8,59
GBP A Unhedged Klasse⁽¹¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 34.835.860	GBP 34.482.641	GBP 27.614.825
Anteile im Umlauf	3.347.842	3.399.930	2.705.119
NIW pro Anteil	GBP 10,41	GBP 10,14	GBP 10,21
GBP C Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 565.801	GBP 552.707	GBP 846.608
Anteile im Umlauf	55.064	54.933	82.834
NIW pro Anteil	GBP 10,28	GBP 10,06	GBP 10,22
GBP D1 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.018.078	GBP 2.717.214	GBP 4.195.681
Anteile im Umlauf	192.598	265.355	405.109
NIW pro Anteil	GBP 10,48	GBP 10,24	GBP 10,36

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

GBP D2 Unhedged Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 1.582.983	GBP 2.087.971	GBP 12.411.837
Anteile im Umlauf	153.496	207.093	1.216.171
NIW pro Anteil	GBP 10,31	GBP 10,08	GBP 10,21
GBP D3 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 1.737.002	GBP 2.527.479	GBP 3.869.280
Anteile im Umlauf	165.773	246.820	373.582
NIW pro Anteil	GBP 10,48	GBP 10,24	GBP 10,36
GBP E Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.441.331	GBP 3.844.962	GBP 4.649.326
Anteile im Umlauf	233.124	377.125	454.264
NIW pro Anteil	GBP 10,47	GBP 10,20	GBP 10,23
GBP F Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 894.095	GBP 1.636.393	GBP 8.518.409
Anteile im Umlauf	84.650	158.474	814.846
NIW pro Anteil	GBP 10,56	GBP 10,33	GBP 10,45
GBP G Unhedged Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 1.112.046	GBP 1.254.195	GBP 2.026.945
Anteile im Umlauf	105.245	121.454	193.909
NIW pro Anteil	GBP 10,57	GBP 10,33	GBP 10,45
GBP I Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.441.331	GBP 4.728.435	GBP 7.893.191
Anteile im Umlauf	233.124	448.302	745.482
NIW pro Anteil	GBP 10,47	GBP 10,55	GBP 10,59
GBP J Unhedged Klasse⁽⁹⁾⁽¹²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 894.095	GBP 50.255.998	–
Anteile im Umlauf	84.650	4.843.685	–
NIW pro Anteil	GBP 10,56	GBP 10,38	–
GBP Z Unhedged Klasse⁽¹⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	–	GBP 423.808	GBP 424.082
Anteile im Umlauf	–	40.594	40.594
NIW pro Anteil	–	GBP 10,44	GBP 10,45
SGD D2 Hedged Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	SGD 508.346	SGD 715.076	SGD 1.269.307
Anteile im Umlauf	9.284	13.004	22.598
NIW pro Anteil	SGD 54,76	SGD 54,99	SGD 56,17
USD A Hedged Klasse⁽¹³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 2.375.377	USD 3.816.454	USD 3.977.059
Anteile im Umlauf	302.810	494.168	501.241
NIW pro Anteil	USD 7,84	USD 7,72	USD 7,93

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

USD C Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 51.217	USD 364.044	USD 561.760
Anteile im Umlauf	6.587	47.275	70.340
NIW pro Anteil	USD 7,78	USD 7,70	USD 7,99
USD D1 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 947.060	USD 1.064.132	USD 1.468.906
Anteile im Umlauf	118.956	135.484	181.099
NIW pro Anteil	USD 7,96	USD 7,85	USD 8,11
USD D2 Hedged Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 860.663	USD 1.225.160	USD 8.902.315
Anteile im Umlauf	113.168	163.120	1.146.708
NIW pro Anteil	USD 7,61	USD 7,51	USD 7,76
USD D3 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 283.038	USD 559.290	USD 662.226
Anteile im Umlauf	35.498	71.099	81.586
NIW pro Anteil	USD 7,97	USD 7,87	USD 8,12
USD F Hedged Klasse⁽³⁾⁽¹⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	–	USD 136.501	USD 2.022.623
Anteile im Umlauf	–	17.600	252.257
NIW pro Anteil	–	USD 7,76	USD 8,02
USD G Hedged Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	–	USD 203.394	USD 1.258.089
Anteile im Umlauf	–	26.654	159.575
NIW pro Anteil	–	USD 7,63	USD 7,88
USD I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 144.771	USD 147.184	USD 587.218
Anteile im Umlauf	17.602	18.183	70.802
NIW pro Anteil	USD 8,22	USD 8,09	USD 8,29

⁽¹⁾ Aufgelegt am 15. Januar 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 16. Januar 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 17. Januar 2019.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 26. März 2019.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 12. Juni 2019.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 14. Juni 2019.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 11. September 2019.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 24. Oktober 2019.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 17. Juni 2020.

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

⁽¹¹⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP A Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP A Unhedged geändert.

⁽¹²⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP J Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP J Unhedged Accumulation geändert.

⁽¹³⁾ Der Name der Anteilsklasse USD A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay USD A Hedged geändert.

⁽¹⁴⁾ Die Anteilsklasse GBP Z Unhedged wurde am 3. Februar 2021 vollständig zurückgenommen

⁽¹⁵⁾ Vollständig zurückgenommen am 29. April 2021

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
AUD DI Hedged Klasse			
NIW	AUD 68.333	AUD 67.833	AUD 55.755
Anteile im Umlauf	11.772	11.772	10.157
NIW pro Anteil	AUD 5,80	AUD 5,76	AUD 5,49
AUD I Hedged Klasse			
NIW	AUD 299.578	AUD 296.364	AUD 609.715
Anteile im Umlauf	47.569	47.569	103.571
NIW pro Anteil	AUD 6,30	AUD 6,23	AUD 5,89
EUR A Hedged Klasse⁽⁴⁾⁽¹¹⁾			
NIW	EUR 1.353.713	EUR 1.159.986	EUR 63.590
Anteile im Umlauf	151.113	130.029	7.462
NIW pro Anteil	EUR 8,96	EUR 8,92	EUR 8,52
EUR C Hedged Klasse			
NIW	EUR 107.518	EUR 157.342	EUR 174.423
Anteile im Umlauf	12.166	17.796	20.465
NIW pro Anteil	EUR 8,84	EUR 8,84	EUR 8,52
EUR D1 Hedged Klasse			
NIW	EUR 552.054	EUR 873.282	EUR 1.492.959
Anteile im Umlauf	61.373	97.186	173.074
NIW pro Anteil	EUR 9,00	EUR 8,99	EUR 8,63
EUR D3 Hedged Klasse			
NIW	EUR 1.249.720	EUR 1.473.174	EUR 1.736.842
Anteile im Umlauf	138.825	163.906	201.392
NIW pro Anteil	EUR 9,00	EUR 8,99	EUR 8,62
EUR E Hedged Klasse			
NIW	EUR 1.728.518	EUR 1.985.327	EUR 1.853.537
Anteile im Umlauf	190.905	220.455	216.076
NIW pro Anteil	EUR 9,05	EUR 9,01	EUR 8,58
EUR I Hedged Klasse			
NIW	EUR 2.407.391	EUR 4.051.787	EUR 4.123.996
Anteile im Umlauf	266.888	451.406	482.387
NIW pro Anteil	EUR 9,02	EUR 8,98	EUR 8,55
GBP A Unhedged Klasse⁽¹²⁾			
NIW	GBP 72.941.068	GBP 67.764.214	GBP 55.132.517
Anteile im Umlauf	6.693.164	6.533.987	5.298.635
NIW pro Anteil	GBP 10,90	GBP 10,37	GBP 10,41
GBP B Unhedged Klasse⁽³⁾			
NIW	GBP 330.474	GBP 282.761	GBP 139.094
Anteile im Umlauf	30.592	27.506	13.486
NIW pro Anteil	GBP 10,80	GBP 10,28	GBP 10,31

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

GBP C Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.905.233	GBP 3.446.841	GBP 6.394.416
Anteile im Umlauf	269.463	334.278	612.542
NIW pro Anteil	GBP 10,78	GBP 10,31	GBP 10,44
GBP D1 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 5.691.462	GBP 6.457.334	GBP 10.269.874
Anteile im Umlauf	517.698	615.493	971.107
NIW pro Anteil	GBP 10,99	GBP 10,49	GBP 10,58
GBP D2 Unhedged Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 8.665.253	GBP 11.609.729	–
Anteile im Umlauf	838.598	1.177.449	–
NIW pro Anteil	GBP 10,33	GBP 9,86	–
GBP D3 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 10.488.743	GBP 13.549.457	GBP 20.812.154
Anteile im Umlauf	954.201	1.291.601	1.968.134
NIW pro Anteil	GBP 10,99	GBP 10,49	GBP 10,57
GBP E Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 4.816.573	GBP 6.335.490	GBP 7.848.951
Anteile im Umlauf	446.070	617.285	764.377
NIW pro Anteil	GBP 10,80	GBP 10,26	GBP 10,27
GBP F Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 3.657.229	GBP 5.357.455	GBP 9.029.039
Anteile im Umlauf	331.711	509.185	850.629
NIW pro Anteil	GBP 11,03	GBP 10,52	GBP 10,61
GBP G Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.145.433	GBP 3.002.182	GBP 2.362.694
Anteile im Umlauf	194.574	285.321	222.579
NIW pro Anteil	GBP 11,03	GBP 10,52	GBP 10,62
GBP I Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 15.736.808	GBP 17.640.156	GBP 23.398.049
Anteile im Umlauf	1.384.326	1.632.293	2.164.046
NIW pro Anteil	GBP 11,37	GBP 10,81	GBP 10,81
GBP J Unhedged Klasse⁽⁹⁾⁽¹³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 116.741.989	GBP 109.499.607	–
Anteile im Umlauf	10.524.445	10.373.257	–
NIW pro Anteil	GBP 11,09	GBP 10,56	–
GBP Z Unhedged Klasse⁽¹⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	–	GBP 81.709	GBP 81.490
Anteile im Umlauf	–	7.655	7.655
NIW pro Anteil	–	GBP 10,67	GBP 10,65

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
ILS I Hedged Klasse⁽¹⁰⁾			
NIW	ILS 324.734	ILS 200.548	–
Anteile im Umlauf	13.268	8.383	–
NIW pro Anteil	ILS 24,47	ILS 23,92	–
SGD D2 Hedged Klasse⁽⁸⁾			
NIW	SGD 850.863	SGD 722.284	–
Anteile im Umlauf	15.093	13.069	–
NIW pro Anteil	SGD 56,37	SGD 55,27	–
USD A Hedged Klasse⁽¹⁴⁾			
NIW	USD 2.720.888	USD 2.412.620	USD 3.790.060
Anteile im Umlauf	330.691	305.029	468.640
NIW pro Anteil	USD 8,23	USD 7,91	USD 8,09
USD B Hedged Klasse⁽⁵⁾			
NIW	USD 54.139	USD 49.074	–
Anteile im Umlauf	7.126	6.720	–
NIW pro Anteil	USD 7,60	USD 7,30	–
USD C Hedged Klasse			
NIW	USD 1.054.569	USD 970.801	USD 552.995
Anteile im Umlauf	129.087	123.053	67.934
NIW pro Anteil	USD 8,17	USD 7,89	USD 8,14
USD D1 Hedged Klasse			
NIW	USD 4.903.253	USD 4.731.930	USD 3.877.288
Anteile im Umlauf	588.519	589.326	469.983
NIW pro Anteil	USD 8,33	USD 8,03	USD 8,25
USD D2 Hedged Klasse⁽⁷⁾			
NIW	USD 3.859.871	USD 5.083.422	–
Anteile im Umlauf	510.045	696.760	–
NIW pro Anteil	USD 7,57	USD 7,30	–
USD D3 Hedged Klasse			
NIW	USD 1.254.961	USD 1.543.353	USD 2.774.672
Anteile im Umlauf	150.467	191.934	335.935
NIW pro Anteil	USD 8,34	USD 8,04	USD 8,26
USD E Hedged Klasse⁽⁶⁾			
NIW	USD 309.638	USD 61.510	–
Anteile im Umlauf	40.793	8.441	–
NIW pro Anteil	USD 7,59	USD 7,29	–
USD F Hedged Klasse⁽²⁾			
NIW	748.662 USD	USD 1.290.162	USD 2.222.956
Anteile im Umlauf	91.214	163.042	273.162
NIW pro Anteil	USD 8,21	USD 7,91	USD 8,14

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

USD G Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 393.437	USD 419.857	USD 341.914
Anteile im Umlauf	49.129	54.403	43.077
NIW pro Anteil	USD 8,01	USD 7,72	USD 7,94
USD I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 3.121.735	USD 2.954.743	USD 3.552.716
Anteile im Umlauf	362.207	356.998	420.962
NIW pro Anteil	USD 8,62	USD 8,28	USD 8,44

⁽¹⁾ Aufgelegt am 16. Januar 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 17. Januar 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 23. April 2019.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 26. November 2019.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 10. Januar 2020.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 20. Januar 2020.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 23. Januar 2020.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 27. Januar 2020.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 17. Juni 2020.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 7. Juli 2020.

⁽¹¹⁾ Der Name der Anteilsklasse EUR A Hedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay EUR A Hedged geändert.

⁽¹²⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP A Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse Overlay GBP A Unhedged geändert.

⁽¹³⁾ Der Name der Anteilsklasse GBP J Unhedged wurde am 14. Dezember 2020 in die Anteilsklasse bis Overlay GBP J Unhedged Accumulation geändert.

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

⁽¹⁵⁾ Aufgelegt am 10. März 2021.

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

EUR E Hedged Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 3.551	EUR 3.688	–
Anteile im Umlauf	395	395	–
NIW pro Anteil	EUR 8,99	EUR 9,34	–
EUR I Hedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 152.360	EUR 153.802	EUR 90.587
Anteile im Umlauf	17.719	17.200	10.667
NIW pro Anteil	EUR 8,60	EUR 8,94	EUR 8,49
GBP A Unhedged Klasse⁽⁸⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 10.707.678	GBP 11.081.331	GBP 8.871.440
Anteile im Umlauf	1.039.512	1.081.558	867.038
NIW pro Anteil	GBP 10,30	GBP 10,25	GBP 10,23
GBP B Unhedged Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 93.963	GBP 94.757	–
Anteile im Umlauf	9.389	9.520	–
NIW pro Anteil	GBP 10,01	GBP 9,95	–
GBP D1 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 386.423	GBP 589.270	GBP 607.133
Anteile im Umlauf	38.041	58.167	59.662
NIW pro Anteil	GBP 10,16	GBP 10,13	GBP 10,18
GBP D2 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 418.546	GBP 757.226	GBP 566.589
Anteile im Umlauf	41.642	75.540	56.266
NIW pro Anteil	GBP 10,05	GBP 10,02	GBP 10,07

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

GBP E Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 393.241	GBP 510.733	GBP 538.611
Anteile im Umlauf	38.948	50.909	53.850
NIW pro Anteil	GBP 10,10	GBP 10,03	GBP 10,00
GBP I Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 594.623	GBP 874.934	GBP 1.309.640
Anteile im Umlauf	56.626	83.851	125.891
NIW pro Anteil	GBP 10,50	GBP 10,43	GBP 10,40
GBP J Unhedged Klasse⁽⁷⁾⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 5.014.252	GBP 5.503.450	–
Anteile im Umlauf	487.613	537.968	–
NIW pro Anteil	GBP 10,28	GBP 10,23	–
USD A Hedged Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 120.540	USD 309.781	USD 201.047
Anteile im Umlauf	15.828	40.466	25.601
NIW pro Anteil	USD 7,62	USD 7,66	USD 7,85
USD B Hedged Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 106.753	USD 99.899	–
Anteile im Umlauf	14.657	13.651	–
NIW pro Anteil	USD 7,28	USD 7,32	–
USD D1 Hedged Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 752.783	USD 967.193	USD 971.235
Anteile im Umlauf	103.190	131.592	128.494
NIW pro Anteil	USD 7,30	USD 7,35	USD 7,56
USD D2 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 28.186	USD 39.539	USD 109.131
Anteile im Umlauf	3.728	5.191	13.943
NIW pro Anteil	USD 7,56	USD 7,62	USD 7,83
USD I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 71.632	USD 80.365	USD 14.304
Anteile im Umlauf	8.973	10.030	1.749
NIW pro Anteil	USD 7,98	USD 8,01	USD 8,18

⁽¹⁾ Aufgelegt am 8. Juli 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 12. Juli 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 29. August 2019

⁽⁴⁾ * Aufgelegt am 16. Januar 2020

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 20. Januar 2020.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 20. April 2020.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 17. Juni 2020.

⁽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.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

AUD DI Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	AUD 50.883	AUD 49.338	AUD 47.038
Anteile im Umlauf	8.267	8.267	8.267
NIW pro Anteil	AUD 6,15	AUD 5,97	AUD 5,69
AUD I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	AUD 169.663	AUD 56.774	AUD 31.518
Anteile im Umlauf	25.724	8.911	5.229
NIW pro Anteil	AUD 6,60	AUD 6,37	AUD 6,03
EUR A Hedged Klasse⁽¹⁾⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 1.809.270	EUR 822.698	–
Anteile im Umlauf	197.990	92.617	–
NIW pro Anteil	EUR 9,14	EUR 8,88	–
EUR C Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 108.849	EUR 151.064	EUR 140.102
Anteile im Umlauf	11.759	16.705	16.102
NIW pro Anteil	EUR 9,26	EUR 9,04	EUR 8,70
EUR D1 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 166.347	EUR 175.917	EUR 291.236
Anteile im Umlauf	17.582	19.078	32.958
NIW pro Anteil	EUR 9,46	EUR 9,22	EUR 8,84
EUR D3 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 144.531	EUR 212.696	EUR 231.434
Anteile im Umlauf	15.286	23.086	26.220
NIW pro Anteil	EUR 9,46	EUR 9,21	EUR 8,83
EUR E Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 495.329	EUR 664.965	EUR 565.735
Anteile im Umlauf	54.095	74.766	66.883
NIW pro Anteil	EUR 9,16	EUR 8,89	EUR 8,46
EUR I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 1.228.213	EUR 1.083.427	EUR 850.448
Anteile im Umlauf	130.377	118.418	97.733
NIW pro Anteil	EUR 9,42	EUR 9,15	EUR 8,70
GBP A Unhedged Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 23.871.447	GBP 18.263.546	GBP 15.531.256
Anteile im Umlauf	2.130.478	1.753.823	1.489.261
NIW pro Anteil	GBP 11,20	GBP 10,41	GBP 10,43

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

GBP C Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 309.892	GBP 218.273	GBP 417.406
Anteile im Umlauf	27.394	20.665	39.061
NIW pro Anteil	GBP 11,31	GBP 10,56	GBP 10,69
GBP D1 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.512.523	GBP 2.824.751	GBP 2.713.339
Anteile im Umlauf	217.755	262.764	250.563
NIW pro Anteil	GBP 11,54	GBP 10,75	GBP 10,83
GBP D2 Unhedged Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 1.502.213	GBP 1.616.007	–
Anteile im Umlauf	128.882	148.794	–
NIW pro Anteil	GBP 11,66	GBP 10,86	–
GBP D3 Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.858.968	GBP 3.005.459	GBP 3.959.479
Anteile im Umlauf	247.761	279.548	365.598
NIW pro Anteil	GBP 11,54	GBP 10,75	GBP 10,83
GBP E Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.581.167	GBP 2.277.175	GBP 1.878.178
Anteile im Umlauf	228.616	217.291	179.258
NIW pro Anteil	GBP 11,29	GBP 10,48	GBP 10,48
GBP I Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 7.081.606	GBP 7.092.076	GBP 5.437.214
Anteile im Umlauf	593.533	640.360	491.046
NIW pro Anteil	GBP 11,93	GBP 11,08	GBP 11,07
GBP J Unhedged Klasse⁽³⁾⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 18.297.784	GBP 14.851.511	–
Anteile im Umlauf	1.578.614	1.378.641	–
NIW pro Anteil	GBP 11,59	GBP 10,77	–
GBP Z Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 548.222	GBP 366.559	GBP 206.198
Anteile im Umlauf	46.566	33.596	18.963
NIW pro Anteil	GBP 11,77	GBP 10,91	GBP 10,87
USD A Hedged Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 1.704.463	USD 1.873.295	USD 1.902.794
Anteile im Umlauf	201.217	235.657	234.677
NIW pro Anteil	USD 8,47	USD 7,95	USD 8,11
USD C Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 263.858	USD 253.319	USD 315.662
Anteile im Umlauf	30.712	31.284	37.846
NIW pro Anteil	USD 8,59	USD 8,10	USD 8,34

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

USD D1 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 4.069.939	USD 3.285.957	USD 2.281.634
Anteile im Umlauf	465.146	399.298	270.114
NIW pro Anteil	USD 8,75	USD 8,23	USD 8,45
USD D2 Hedged Klasse⁽⁸⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 299.981	USD 175.570	–
Anteile im Umlauf	38.413	23.880	–
NIW pro Anteil	USD 7,81	USD 7,35	–
USD D3 Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 405.726	USD 381.647	USD 980.087
Anteile im Umlauf	46.258	46.258	115.910
NIW pro Anteil	USD 8,77	USD 8,25	USD 8,46
USD I Hedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 903.615	USD 1.038.962	USD 1.216.486
Anteile im Umlauf	99.799	122.431	140.787
NIW pro Anteil	USD 9,05	USD 8,49	USD 8,64

⁽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.

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

GBP I Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 84.231.830	GBP 37.126.779	GBP 25.699.540
Anteile im Umlauf	4.302.619	2.210.909	1.832.321
NIW pro Anteil	GBP 19,58	GBP 16,79	GBP 14,03
GBP I Unhedged Distribution Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 13.493.883	GBP 18.808.090	GBP 20.664.539
Anteile im Umlauf	787.598	1.192.815	1.531.445
NIW pro Anteil	GBP 17,13	GBP 15,77	GBP 13,49
GBP R2 Unhedged Accumulation Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 17.107.045	GBP 5.363.992	–
Anteile im Umlauf	889.408	325.215	–
NIW pro Anteil	GBP 19,23	GBP 16,49	–
GBP R2 Unhedged Distribution Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 92.978.175	GBP 73.551.376	GBP 55.608.524
Anteile im Umlauf	4.817.349	4.401.846	3.889.934
NIW pro Anteil	GBP 19,30	GBP 16,71	GBP 14,30

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

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

GBP Z Unhedged Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 369.689.497	GBP 362.784.781	GBP 255.469.676
Anteile im Umlauf	18.847.388	21.578.636	18.233.451
NIW pro Anteil	GBP 19,61	GBP 16,81	GBP 14,01
GBP Z Unhedged Distribution Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 37.302	GBP 48.422	GBP 68.943
Anteile im Umlauf	2.000	3.000	5.000
NIW pro Anteil	GBP 18,65	GBP 16,14	GBP 13,79
USD I Hedged Accumulation Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 1.053.630	USD 1.227	–
Anteile im Umlauf	73.672	100	–
NIW pro Anteil	USD 14,30	USD 12,27	–
USD R2 Hedged Accumulation Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 1.517.306	USD 274.082	–
Anteile im Umlauf	106.103	22.352	–
NIW pro Anteil	USD 14,30	USD 12,26	–

(1) Aufgelegt am 21. Oktober 2019.

(2) Aufgelegt am 13. August 2020.

(3) Aufgelegt am 21. August 2020.

dVAM Global Equity Income PCP Fund

AUD A2 Unhedged Distribution Klasse⁽¹²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	AUD 2.509.384	AUD 1.507.088	AUD 100.834
Anteile im Umlauf	299.290	198.287	14.529
NIW pro Anteil	AUD 8,38	AUD 7,60	AUD 6,94
EUR A2 Unhedged Distribution Klasse⁽⁸⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 21.470.047	EUR 17.281.925	EUR 9.384.136
Anteile im Umlauf	1.382.103	1.227.249	726.700
NIW pro Anteil	EUR 15,53	EUR 14,08	EUR 12,91
EUR B2 Unhedged Distribution Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 8.914.620	EUR 7.341.252	EUR 4.335.427
Anteile im Umlauf	541.023	491.491	316.539
NIW pro Anteil	EUR 16,48	EUR 14,94	EUR 13,70
EUR D2 Unhedged Distribution Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 3.311.931	EUR 3.107.086	EUR 2.266.003
Anteile im Umlauf	208.164	214.628	170.016
NIW pro Anteil	EUR 15,91	EUR 14,48	EUR 13,33

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

EUR E2 Unhedged Distribution Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 2.232.807	EUR 1.954.266	EUR 1.731.937
Anteile im Umlauf	137.265	132.039	127.086
NIW pro Anteil	EUR 16,27	EUR 14,80	EUR 13,63
EUR R1 Unhedged Accumulation Klasse⁽¹¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 832.958	EUR 505.407	EUR 21.032
Anteile im Umlauf	59.243	39.956	1.833
NIW pro Anteil	EUR 14,06	EUR 12,65	EUR 11,47
GBP A2 Unhedged Distribution Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 144.720.361	GBP 120.217.580	GBP 73.701.028
Anteile im Umlauf	7.601.272	6.965.575	4.657.097
NIW pro Anteil	GBP 19,04	GBP 17,26	GBP 15,83
GBP B2 Unhedged Distribution Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 35.062.849	GBP 32.805.595	GBP 25.387.704
Anteile im Umlauf	1.873.079	1.933.260	1.631.594
NIW pro Anteil	GBP 18,72	GBP 16,97	GBP 15,56
GBP D2 Unhedged Distribution Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 27.629.377	GBP 25.485.207	GBP 24.556.357
Anteile im Umlauf	1.463.515	1.483.627	1.552.684
NIW pro Anteil	GBP 18,88	GBP 17,18	GBP 15,82
GBP E2 Unhedged Distribution Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 30.977.533	GBP 28.260.686	GBP 19.418.589
Anteile im Umlauf	1.664.714	1.669.107	1.245.641
NIW pro Anteil	GBP 18,61	GBP 16,93	GBP 15,59
GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.659.187	GBP 2.200.467	GBP 843.123
Anteile im Umlauf	152.873	140.612	59.392
NIW pro Anteil	GBP 17,39	GBP 15,65	GBP 14,20
USD A2 Unhedged Distribution Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 14.820.010	USD 11.800.282	USD 4.685.995
Anteile im Umlauf	1.012.868	889.670	385.293
NIW pro Anteil	USD 14,63	USD 13,26	USD 12,16
USD B2 Unhedged Distribution Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 2.426.921	USD 1.788.800	USD 1.148.949
Anteile im Umlauf	184.452	149.975	105.047
NIW pro Anteil	USD 13,16	USD 11,93	USD 10,94
USD D2 Unhedged Distribution Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 8.113.264	USD 7.376.772	USD 5.878.280
Anteile im Umlauf	578.931	578.505	500.709
NIW pro Anteil	USD 14,01	USD 12,75	USD 11,74

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

USD E2 Unhedged Distribution Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 8.578.306	USD 7.561.119	USD 7.388.899
Anteile im Umlauf	597.776	579.072	614.636
NIW pro Anteil	USD 14,35	USD 13,06	USD 12,02
USD R1 Unhedged Accumulation Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 10.415.071	USD 8.550.272	USD 5.686.916
Anteile im Umlauf	772.845	705.232	517.082
NIW pro Anteil	USD 13,48	USD 12,12	USD 11,00

⁽¹⁾ Aufgelegt am 16. Januar 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 22. Januar 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 25. Januar 2019.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 28. Januar 2019.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 29. Januar 2019.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 31. Januar 2019.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 7. Juli 2019.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 5. Juli 2019.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 24. April 2019.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 25. April 2019.

⁽¹¹⁾ Aufgelegt am 22. November 2019.

⁽¹²⁾ Aufgelegt am 19. Dezember 2019.

dVAM Balanced Active PCP Fund

AUD A1 Hedged Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	AUD 4.759.205	AUD 3.901.346	AUD 2.268.473
Anteile im Umlauf	713.963	590.845	407.715
NIW pro Anteil	AUD 6,67	AUD 6,60	AUD 5,56
EUR A1 Hedged Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 14.855.515	EUR 13.047.777	EUR 7.270.058
Anteile im Umlauf	1.391.040	1.226.047	804.240
NIW pro Anteil	EUR 10,68	EUR 10,64	EUR 9,04
EUR B1 Hedged Klasse⁽⁸⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 2.617.704	EUR 2.337.928	EUR 963.180
Anteile im Umlauf	245.192	219.753	106.562
NIW pro Anteil	EUR 10,68	EUR 10,64	EUR 9,04
EUR D1 Hedged Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 1.838.833	EUR 1.598.006	EUR 1.253.945
Anteile im Umlauf	175.532	152.525	139.709
NIW pro Anteil	EUR 10,48	EUR 10,48	EUR 8,98
EUR E1 Hedged Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 624.596	EUR 632.315	EUR 564.386
Anteile im Umlauf	59.273	59.999	62.545
NIW pro Anteil	EUR 10,54	EUR 10,54	EUR 9,02

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

EUR R1 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 2.013.155	EUR 1.270.071	–
Anteile im Umlauf	198.887	125.294	–
NIW pro Anteil	EUR 10,12	EUR 10,14	–
GBP A1 Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 97.290.937	GBP 84.775.078	GBP 55.365.552
Anteile im Umlauf	7.650.241	7.000.874	5.117.171
NIW pro Anteil	GBP 12,72	GBP 12,11	GBP 10,82
GBP B1 Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 17.833.938	GBP 15.856.402	GBP 10.564.544
Anteile im Umlauf	1.402.589	1.309.692	976.607
NIW pro Anteil	GBP 12,72	GBP 12,11	GBP 10,82
GBP D1 Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 19.058.095	GBP 18.486.645	GBP 16.234.927
Anteile im Umlauf	1.527.673	1.550.644	1.511.807
NIW pro Anteil	GBP 12,48	GBP 11,92	GBP 10,74
GBP E1 Unhedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 11.179.360	GBP 9.557.048	GBP 6.431.776
Anteile im Umlauf	897.435	802.813	599.816
NIW pro Anteil	GBP 12,46	GBP 11,90	GBP 10,72
GBP R1 Unhedged Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 922.246	GBP 708.206	–
Anteile im Umlauf	77.842	62.445	–
NIW pro Anteil	GBP 11,85	GBP 11,34	–
USD A1 Hedged Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 12.342.451	USD 9.931.474	USD 6.382.033
Anteile im Umlauf	1.318.953	1.103.401	778.749
NIW pro Anteil	USD 9,36	USD 9,00	USD 8,20
USD B1 Hedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 933.604	USD 675.273	USD 630.190
Anteile im Umlauf	99.329	74.693	76.605
NIW pro Anteil	USD 9,40	USD 9,04	USD 8,23
USD D1 Hedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 4.771.407	USD 4.346.582	USD 3.989.507
Anteile im Umlauf	519.005	489.940	490.094
NIW pro Anteil	USD 9,19	USD 8,87	USD 8,14

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

USD E1 Hedged Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 1.833.022	USD 1.243.465	USD 815.375
Anteile im Umlauf	198.357	139.448	99.667
NIW pro Anteil	USD 9,24	USD 8,92	USD 8,18
USD R1 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 3.275.877	USD 1.369.441	–
Anteile im Umlauf	377.628	163.266	–
NIW pro Anteil	USD 8,67	USD 8,39	–

⁽¹⁾ Aufgelegt am 13. Februar 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 14. Februar 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 15. Februar 2019.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 21. Februar 2019.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 4. März 2019.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 6. März 2019.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 13. März 2019.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 28. März 2019.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 1. Mai 2019.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 27. Februar 2020.

dVAM Growth Active PCP Fund

AUD A1 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	AUD 484.133	AUD 180.649	–
Anteile im Umlauf	67.476	25.604	–
NIW pro Anteil	AUD 7,17	AUD 7,06	–
EUR A1 Hedged Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 3.965.352	EUR 3.209.719	EUR 1.299.985
Anteile im Umlauf	360.680	295.135	143.203
NIW pro Anteil	EUR 10,99	EUR 10,88	EUR 9,08
EUR B1 Hedged Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 2.248.695	EUR 1.585.306	EUR 919.620
Anteile im Umlauf	205.483	146.438	101.795
NIW pro Anteil	EUR 10,94	EUR 10,83	EUR 9,03
EUR D1 Hedged Klasse⁽⁸⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 269.924	EUR 211.113	EUR 62.375
Anteile im Umlauf	25.549	20.122	7.063
NIW pro Anteil	EUR 10,56	EUR 10,49	EUR 8,83
EUR E1 Hedged Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 278.196	EUR 175.883	EUR 101.075
Anteile im Umlauf	25.868	16.472	11.245
NIW pro Anteil	EUR 10,75	EUR 10,68	EUR 8,99

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

EUR R1 Hedged Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 664.725	EUR 176.051	–
Anteile im Umlauf	63.528	16.920	–
NIW pro Anteil	EUR 10,46	EUR 10,40	–
GBP A1 Unhedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 30.425.805	GBP 25.603.096	GBP 12.768.784
Anteile im Umlauf	2.333.395	2.076.918	1.179.594
NIW pro Anteil	GBP 13,04	GBP 12,33	GBP 10,82
GBP B1 Unhedged Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 6.210.041	GBP 4.879.291	GBP 2.343.362
Anteile im Umlauf	476.170	395.733	216.440
NIW pro Anteil	GBP 13,04	GBP 12,33	GBP 10,83
GBP D1 Unhedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 4.602.745	GBP 4.239.999	GBP 3.546.869
Anteile im Umlauf	359.743	349.169	329.802
NIW pro Anteil	GBP 12,79	GBP 12,14	GBP 10,75
GBP E1 Unhedged Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.156.739	GBP 1.752.292	GBP 814.409
Anteile im Umlauf	169.685	145.260	76.231
NIW pro Anteil	GBP 12,71	GBP 12,06	GBP 10,68
GBP R1 Unhedged Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 459.656	GBP 81.845	–
Anteile im Umlauf	37.494	7.024	–
NIW pro Anteil	GBP 12,26	GBP 11,65	–
USD A1 Hedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 6.578.409	USD 5.626.664	USD 3.715.416
Anteile im Umlauf	680.005	609.270	449.711
NIW pro Anteil	USD 9,67	USD 9,24	USD 8,26
USD B1 Hedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 555.842	USD 434.101	USD 478.522
Anteile im Umlauf	57.440	46.968	57.873
NIW pro Anteil	USD 9,68	USD 9,24	USD 8,27
USD D1 Hedged Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 2.371.578	USD 2.049.991	USD 1.079.992
Anteile im Umlauf	251.718	227.060	132.681
NIW pro Anteil	USD 9,42	USD 9,03	USD 8,14

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

USD E1 Hedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 1.113.446	USD 1.034.292	USD 565.435
Anteile im Umlauf	117.276	113.673	68.878
NIW pro Anteil	USD 9,49	USD 9,10	USD 8,21
USD R1 Hedged Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 1.334.418	USD 566.442	–
Anteile im Umlauf	148.577	65.717	–
NIW pro Anteil	USD 8,98	USD 8,62	–

⁽¹⁾ Aufgelegt am 13. Februar 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 18. Februar 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 21. Februar 2019.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 25. Februar 2019.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 26. Februar 2019.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 4. März 2019.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 6. März 2019.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 7. Mai 2019.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 27. Februar 2020.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 9. März 2020.

dVAM Cautious Active PCP Fund

AUD A1 Hedged Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	AUD 4.360.555	AUD 4.254.319	AUD 3.205.495
Anteile im Umlauf	677.385	660.127	576.075
NIW pro Anteil	AUD 6,44	AUD 6,44	AUD 5,56
EUR A1 Hedged Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 4.040.921	EUR 3.449.719	EUR 2.404.962
Anteile im Umlauf	395.400	335.218	268.202
NIW pro Anteil	EUR 10,22	EUR 10,29	EUR 8,97
EUR B1 Hedged Klasse⁽⁸⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 1.316.182	EUR 758.004	EUR 423.309
Anteile im Umlauf	131.933	75.472	48.370
NIW pro Anteil	EUR 9,98	EUR 10,04	EUR 8,75
EUR D1 Hedged Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 323.428	EUR 309.807	EUR 352.461
Anteile im Umlauf	32.353	30.641	39.661
NIW pro Anteil	EUR 10,00	EUR 10,11	EUR 8,89
EUR E1 Hedged Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 318.998	EUR 253.653	EUR 280.655
Anteile im Umlauf	33.153	26.078	32.829
NIW pro Anteil	EUR 9,62	EUR 9,73	EUR 8,55
EUR R1 Hedged Klasse⁽¹¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 215.998	EUR 146.965	–
Anteile im Umlauf	22.315	15.002	–
NIW pro Anteil	EUR 9,68	EUR 9,80	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung)

GBP A1 Unhedged Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	3.384.982	GBP 35.833.307	GBP 25.438.967
Anteile im Umlauf	GBP 12,18	3.056.521	2.368.453
NIW pro Anteil		GBP 11,72	GBP 10,74
GBP B1 Unhedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 8.070.916	GBP 6.782.912	GBP 4.826.747
Anteile im Umlauf	662.627	578.557	449.368
NIW pro Anteil	GBP 12,18	GBP 11,72	GBP 10,74
GBP D1 Unhedged Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 6.110.186	GBP 6.251.033	GBP 5.970.744
Anteile im Umlauf	512.336	542.376	560.680
NIW pro Anteil	GBP 11,93	GBP 11,53	GBP 10,65
GBP E1 Unhedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.246.150	GBP 1.355.941	GBP 788.762
Anteile im Umlauf	188.074	117.488	73.966
NIW pro Anteil	GBP 11,94	GBP 11,54	GBP 10,66
GBP R1 Unhedged Klasse⁽¹¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 138.574	GBP 97.977	–
Anteile im Umlauf	12.219	8.928	–
NIW pro Anteil	GBP 11,34	GBP 10,97	–
USD A1 Hedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 7.762.322	USD 7.105.418	USD 5.110.575
Anteile im Umlauf	873.571	822.906	633.079
NIW pro Anteil	USD 8,89	USD 8,63	USD 8,07
USD B1 Hedged Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 309.359	USD 357.272	USD 342.368
Anteile im Umlauf	36.385	43.225	44.422
NIW pro Anteil	USD 8,50	USD 8,27	USD 7,71
USD D1 Hedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 1.710.661	USD 1.258.812	USD 1.545.147
Anteile im Umlauf	193.601	145.923	190.007
NIW pro Anteil	USD 8,84	USD 8,63	USD 8,13
USD E1 Hedged Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 593.146	USD 396.730	USD 505.583
Anteile im Umlauf	66.817	45.772	61.888
NIW pro Anteil	USD 8,88	USD 8,67	USD 8,17

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung)

USD R1 Hedged Klasse⁽¹¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 357.926	USD 169.829	–
Anteile im Umlauf	43.120	20.940	–
NIW pro Anteil	USD 8,30	USD 8,11	–

⁽¹⁾ Aufgelegt am 15. Februar 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 20. Februar 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 21. Februar 2019.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 7. März 2019.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 12. März 2019.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 28. März 2019.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 29. April 2019.

⁽⁸⁾ (1) Aufgelegt am 14. Juni 2019.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 5. Juli 2019.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 9. Juli 2019.

⁽¹¹⁾ Aufgelegt am 27. Februar 2020.

Pacific G10 Macro Rates Fund

IP (USD) Unhedged Accumulation Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 504.549	USD 2.522.039	USD 2.744.023
Anteile im Umlauf	46.351	233.912	275.421
NIW pro Anteil	USD 10,89	USD 10,78	USD 9,96

Z (EUR) Hedged Accumulation Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 65.348.773	EUR 16.679.149	EUR 5.666.628
Anteile im Umlauf	5.273.371	1.315.251	524.157
NIW pro Anteil	EUR 12,39	EUR 12,68	EUR 10,81

Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 66.780.651	GBP 67.467.855	GBP 41.733.342
Anteile im Umlauf	4.574.955	4.713.278	3.265.784
NIW pro Anteil	GBP 14,60	GBP 14,31	GBP 12,78

Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 22.249.088	USD 1.459.539	USD 6.407.766
Anteile im Umlauf	2.048.024	135.876	652.996
NIW pro Anteil	USD 10,86	USD 10,74	USD 9,81

⁽¹⁾ Aufgelegt am 8. März 2019.

⁽²⁾ Aufgelegt am 17. April 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 30. Dezember 2019.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

			31. Dezember 2019
AUD A1 Hedged Accumulation Klasse⁽⁸⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	
NIW	AUD 97.984	AUD 166.362	AUD 164.391
Anteile im Umlauf	16.785	28.682	30.428
NIW pro Anteil	AUD 5,84	AUD 5,80	AUD 5,40
EUR A1 Hedged Accumulation Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 2.588.290	EUR 2.064.800	EUR 862.759
Anteile im Umlauf	285.549	227.979	101.534
NIW pro Anteil	EUR 9,06	EUR 9,06	EUR 8,50
EUR B1 Hedged Accumulation Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 1.431.344	EUR 2.159.560	EUR 674.786
Anteile im Umlauf	158.013	238.543	79.484
NIW pro Anteil	EUR 9,06	EUR 9,05	EUR 8,49
EUR D1 Hedged Accumulation Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 177.012	EUR 158.558	EUR 93.828
Anteile im Umlauf	19.661	17.557	10.981
NIW pro Anteil	EUR 9,00	EUR 9,03	EUR 8,54
EUR E1 Hedged Accumulation Klasse⁽¹⁰⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	EUR 605.338	EUR 484.359	EUR 229.673
Anteile im Umlauf	67.417	53.791	26.967
NIW pro Anteil	EUR 8,98	EUR 9,00	EUR 8,52
GBP A1 Unhedged Accumulation Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 17.810.011	GBP 15.933.810	GBP 5.386.163
Anteile im Umlauf	1.666.549	1.561.121	534.420
NIW pro Anteil	GBP 10,69	GBP 10,21	GBP 10,08
GBP B1 Unhedged Accumulation Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 5.280.321	GBP 4.778.677	GBP 2.939.807
Anteile im Umlauf	494.712	468.719	292.013
NIW pro Anteil	GBP 10,67	GBP 10,20	GBP 10,07
GBP D1 Unhedged Accumulation Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 1.580.091	GBP 1.612.238	GBP 873.221
Anteile im Umlauf	150.435	160.129	87.145
NIW pro Anteil	GBP 10,50	GBP 10,07	GBP 10,02
GBP E1 Unhedged Accumulation Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	GBP 2.170.938	GBP 1.971.785	GBP 764.306
Anteile im Umlauf	205.023	194.273	75.665
NIW pro Anteil	GBP 10,59	GBP 10,15	GBP 10,10

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

USD A1 Hedged Accumulation Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 3.041.367	USD 2.687.260	USD 1.102.965
Anteile im Umlauf	388.978	356.477	145.512
NIW pro Anteil	USD 7,82	USD 7,54	USD 7,58
USD B1 Hedged Accumulation Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 824.095	USD 1.461.789	USD 502.163
Anteile im Umlauf	104.381	191.937	65.639
NIW pro Anteil	USD 7,90	USD 7,62	USD 7,65
USD D1 Hedged Accumulation Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 467.407	USD 516.026	USD 610.949
Anteile im Umlauf	60.382	68.924	80.554
NIW pro Anteil	USD 7,74	USD 7,49	USD 7,58
USD E1 Hedged Accumulation Klasse⁽⁹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
NIW	USD 277.746	USD 321.691	USD 237.809
Anteile im Umlauf	35.595	42.593	31.072
NIW pro Anteil	USD 7,80	USD 7,55	USD 7,65

⁽¹⁾ Aufgelegt am 22. Juli 2019

⁽²⁾ Aufgelegt am 25. Juli 2019.

⁽³⁾ Aufgelegt am 26. Juli 2019.

⁽⁴⁾ Aufgelegt am 29. Juli 2019.

⁽⁵⁾ Aufgelegt am 1. August 2019.

⁽⁶⁾ Aufgelegt am 2. August 2019.

⁽⁷⁾ Aufgelegt am 7. August 2019.

⁽⁸⁾ Aufgelegt am 14. August 2019.

⁽⁹⁾ Aufgelegt am 9. September 2019.

⁽¹⁰⁾ Aufgelegt am 30. September 2019.

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund*

AUD A1 Accumulation Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	AUD 69.906	–
Anteile im Umlauf	8.030	–
NIW pro Anteil	AUD 8,71	–
EUR A1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	EUR 7.764.480	EUR 515.030
Anteile im Umlauf	547.055	41.272
NIW pro Anteil	EUR 14,19	EUR 12,48
EUR B1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	EUR 4.744.552	EUR 181.330
Anteile im Umlauf	334.281	14.531
NIW pro Anteil	EUR 14,19	EUR 12,48
EUR E1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	EUR 657.081	EUR 42.788
Anteile im Umlauf	46.478	3.430
NIW pro Anteil	EUR 14,14	EUR 12,47

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund* (Fortsetzung)

EUR D1 Accumulation Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	EUR 850.779	–
Anteile im Umlauf	61.659	–
NIW pro Anteil	EUR 13,80	–
GBP A1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	GBP 36.192.333	GBP 4.083.403
Anteile im Umlauf	2.302.431	295.455
NIW pro Anteil	GBP 15,72	GBP 13,82
GBP B1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	GBP 14.910.837	GBP 1.937.001
Anteile im Umlauf	948.556	140.153
NIW pro Anteil	GBP 15,72	GBP 13,82
GBP D1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	GBP 4.814.140	GBP 248.063
Anteile im Umlauf	307.510	17.955
NIW pro Anteil	GBP 15,66	GBP 13,82
GBP E1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	GBP 6.263.384	GBP 524.342
Anteile im Umlauf	400.091	37.952
NIW pro Anteil	GBP 15,65	GBP 13,82
USD A1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	USD 7.112.478	USD 1.484.455
Anteile im Umlauf	610.694	144.971
NIW pro Anteil	USD 11,65	USD 10,24
USD B1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	USD 3.015.421	USD 137.447
Anteile im Umlauf	258.936	13.423
NIW pro Anteil	USD 11,65	USD 10,24
USD D1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	30. Juni 2021
NIW	USD 1.423.514	USD 40.946
Anteile im Umlauf	122.719	4.000
NIW pro Anteil	USD 11,60	USD 10,24
USD E1 Accumulation Klasse	30. Juni 2021	31. Dezember 2020
NIW	USD 2.618.818	USD 80.470
Anteile im Umlauf	225.768	7.861
NIW pro Anteil	USD 11,60	USD 10,24

⁽¹⁾ Aufgelegt am 15. Januar 2021.

⁽²⁾ Aufgelegt am 2. März 2021.

* Aufgelegt am 16. Dezember 2020.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund *

GBP A Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021
NIW	GBP 1.840.837
Anteile im Umlauf	181.168
NIW pro Anteil	GBP 10,16
GBP D1 Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021
NIW	GBP 517.974
Anteile im Umlauf	51.102
NIW pro Anteil	GBP 10,14
GBP D3 Klasse⁽⁵⁾	30. Juni 2021
NIW	GBP 300.993
Anteile im Umlauf	28.822
NIW pro Anteil	GBP 10,44
GBP E Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021
NIW	GBP 109.027
Anteile im Umlauf	10.729
NIW pro Anteil	GBP 10,16
GBP J Klasse⁽¹⁾	30. Juni 2021
NIW	GBP 388.808
Anteile im Umlauf	38.249
NIW pro Anteil	GBP 10,17
EUR A Hedged Klasse⁽²⁾	30. Juni 2021
NIW	EUR 707.672
Anteile im Umlauf	78.455
NIW pro Anteil	EUR 9,02
EUR E Hedged Klasse⁽⁶⁾	30. Juni 2021
NIW	EUR 76.764
Anteile im Umlauf	8.562
NIW pro Anteil	EUR 8,97
USD A Hedged Klasse⁽³⁾	30. Juni 2021
NIW	USD 216.679
Anteile im Umlauf	29.607
NIW pro Anteil	USD 7,32
USD D1 Hedged Klasse⁽⁴⁾	30. Juni 2021
NIW	USD 873.086
Anteile im Umlauf	114.326
NIW pro Anteil	USD 7,64
USD E Hedged Klasse⁽⁷⁾	30. Juni 2021
NIW	USD 268.608
Anteile im Umlauf	36.259
NIW pro Anteil	USD 7,41

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

⁽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.

* Aufgelegt am 11. Februar 2021.

In nachfolgender Tabelle wird die Differenz zwischen dem veröffentlichten NIW und dem NIW aufgeführt, der im Jahresabschluss zum 30. Juni 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	106.885.778	271.494.114	18.846.802	71.384.489	580.116.881
Auflegungskosten					
Anpassung*	-	(10.274)	(2.271)	-	(8.213)
Schluss-NIW	106.885.778	271.483.840	18.844.531	71.384.489	580.108.668

	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	324.686.693	196.154.243	63.724.002	79.108.131	154.888.946
Auflegungskosten					
Anpassung*	(12.067)	(4.298)	(4.298)	(4.308)	(5.885)
Schluss-NIW	324.674.626	196.149.945	63.719.704	79.103.823	154.883.061

	dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund USD	dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund USD	Pacific MA Sustainable - Balanced Fund ⁽¹⁾ GBP
Veröffentlichter NIW	36.368.231	90.437.723	5.300.448
Auflegungskosten			
Anpassung*	(16.287)	-	-
Schluss-NIW	36.351.944	90.437.723	5.300.448

Die Rückstellung für Auflegungskosten wurde vollständig als Aufwand erfasst.

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

5. ANTEILSKAPITAL (Fortsetzung)

In nachfolgender Tabelle wird die Differenz zwischen dem veröffentlichten NIW und dem NIW aufgeführt, der im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 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	116.265.075	275.548.697	21.069.457	60.740.986	497.969.073
Auflegungskosten					
Anpassung*	1	(16.363)	(3.489)	–	(10.324)
Schluss-NIW	116.265.076	275.532.334	21.065.968	60.740.986	497.958.749

	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	277.757.323	169.742.259	51.811.936	68.786.910	88.137.586
Auflegungskosten					
Anpassung*	(13.519)	(5.202)	(5.202)	(5.212)	(9.004)
Schluss-NIW	277.743.804	169.737.057	51.806.734	68.781.698	88.128.582

	dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund USD	dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund ⁽¹⁾ USD
Veröffentlichter NIW	34.335.232	9.275.275
Auflegungskosten		
Anpassung*	(18.317)	–
Schluss-NIW	34.316.915	9.275.275

Die Rückstellung für Auflegungskosten wurde vollständig als Aufwand erfasst.

⁽¹⁾ Aufgelegt am 16. Dezember 2020.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

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.

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 2021 zusammengefasst (Fortsetzung):

	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	92.163.346	–	–	92.163.346
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	199.801	–	199.801
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	17.642	–	–	17.642
Gesamt	92.180.988	199.801	–	92.380.789

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	(252.288)	–	(252.288)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(43.230)	–	–	(43.230)
Gesamt	(43.230)	(252.288)	–	(295.518)

	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	241.787.241	–	–	241.787.241
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	575.416	–	575.416
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	29.292	–	–	29.292
Gesamt	241.816.533	575.416	–	242.391.949

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(492.122)	–	(492.122)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(78.924)	–	–	(78.924)
Gesamt	(78.924)	(492.122)	–	(571.046)

	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	15.826.767	–	–	15.826.767
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	48.147	–	48.147
Gesamt	15.826.767	48.147	–	15.874.914

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(55.989)	–	(55.989)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(4.242)	–	–	(4.242)
Gesamt	(4.242)	(55.989)	–	(60.231)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 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	63.797.697	–	–	63.797.697
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	198.792	–	198.792
Gesamt	63.797.697	198.792	–	63.996.489

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(87.125)	–	(87.125)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(5.661)	–	–	(5.661)
Gesamt	(5.661)	(87.125)	–	(92.786)

	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	534.629.072	–	–	534.629.072
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	183.588	–	183.588
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	162.630	–	162.630
Gesamt	534.629.072	346.218	–	534.975.290

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(976.184)	–	(976.184)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	–	(936.553)	–	(936.553)
Gesamt	–	(1.912.737)	–	(1.912.737)

	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	319.794.703	–	–	319.794.703
Gesamt	319.794.703	–	–	319.794.703

	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	188.413.930	–	–	188.413.930
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	511.520	–	511.520
Gesamt	188.413.930	511.520	–	188.925.450

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(18.786)	–	(18.786)
Gesamt	–	(18.786)	–	(18.786)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 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	60.917.454	–	–	60.917.454
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	264.564	–	264.564
Gesamt	60.917.454	264.564	–	61.182.018

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(5.073)	–	(5.073)
Gesamt	–	(5.073)	–	(5.073)

	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	72.532.065	–	–	72.532.065
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	240.116	–	240.116
Gesamt	72.532.065	240.116	–	72.772.181

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(18.302)	–	(18.302)
Gesamt	–	(18.302)	–	(18.302)

	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	163.527.150	–	–	163.527.150
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	1.209.614	–	1.209.614
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.032.717	–	–	1.032.717
Nicht realisierte Gewinne aus Optionen	1.096.164	1.245.920	–	2.342.084
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	–	38.203.748	–	38.203.748
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	–	5.393.756	–	5.393.756
Gesamt	165.656.031	46.053.038	–	211.709.069

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(3.618.159)	–	(3.618.159)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(2.094.774)	–	–	(2.094.774)
Nicht realisierte Verluste aus Optionen	–	(429.551)	–	(429.551)
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	–	(38.609.839)	–	(38.609.839)
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	–	(4.030.617)	–	(4.030.617)
Gesamt	(2.094.774)	(46.688.166)	–	(48.782.940)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 30. Juni 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	34.010.103	–	–	34.010.103
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	107.502	–	107.502
Gesamt	34.010.103	107.502	–	34.117.605

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(53.170)	–	(53.170)
Gesamt	–	(53.170)	–	(53.170)

	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	89.123.182	–	–	89.123.182
Gesamt	89.123.182	–	–	89.123.182

	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	4.541.251	–	–	4.541.251
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	29.922	–	29.922
Gesamt	4.541.251	29.922	–	4.571.173

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(10.422)	–	(10.422)
Gesamt	–	(10.422)	–	(10.422)

⁽¹⁾ Aufgelegt am 11. Februar 2021.

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

Am 30. Juni 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.

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2020 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	106.898.603	–	–	106.898.603
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	461.841	–	461.841
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	25.772	–	–	25.772
Gesamt	106.924.375	461.841	–	107.386.216

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2020 zusammengefasst (Fortsetzung):

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Gesamt GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	–	(469.644)	–	(469.644)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(15.087)	–	–	(15.087)
Gesamt	(15.087)	(469.644)	–	(484.731)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Gesamt GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	262.688.619	–	–	262.688.619
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	919.557	–	919.557
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	43.544	–	–	43.544
Gesamt	262.732.163	919.557	–	263.651.720

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(1.150.674)	–	(1.150.674)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(24.359)	–	–	(24.359)
Gesamt	(24.359)	(1.150.674)	–	(1.175.033)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Gesamt GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	19.618.649	–	–	19.618.649
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	107.647	–	107.647
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.085	–	–	4.085
Gesamt	19.622.734	107.647	–	19.730.381

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(90.594)	–	(90.594)
Gesamt	–	(90.594)	–	(90.594)

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund	Ebene 1 GBP	Ebene 2 GBP	Ebene 3 GBP	Gesamt GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	58.783.655	–	–	58.783.655
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	161.393	–	161.393
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.712	–	–	4.712
Gesamt	58.788.367	161.393	–	58.949.760

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(357.450)	–	(357.450)
Gesamt	–	(357.450)	–	(357.450)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2020 zusammengefasst (Fortsetzung):

	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	445.258.200	–	–	445.258.200
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	995	–	995
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	–	2.343.340	–	2.343.340
Gesamt	445.258.200	2.344.335	–	447.602.535

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(2.131.252)	–	(2.131.252)
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	–	(74.642)	–	(74.642)
Gesamt	–	(2.205.894)	–	(2.205.894)

	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	273.038.107	–	–	273.038.107
Gesamt	273.038.107	–	–	273.038.107

	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	162.554.784	–	–	162.554.784
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	745	–	745
Gesamt	162.554.784	745	–	162.555.529

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(1.081.991)	–	(1.081.991)
Gesamt	–	(1.081.991)	–	(1.081.991)

	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	50.704.861	–	–	50.704.861
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	1.584	–	1.584
Gesamt	50.704.861	1.584	–	50.706.445

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(462.759)	–	(462.759)
Gesamt	–	(462.759)	–	(462.759)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

In den nachfolgenden Tabellen ist die Bewertungshierarchie der Fonds zum 31. Dezember 2020 zusammengefasst (Fortsetzung):

	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	63.984.245	–	–	63.984.245
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	3.638	–	3.638
Gesamt	63.984.245	3.638	–	63.987.883

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(482.974)	–	(482.974)
Gesamt	–	(482.974)	–	(482.974)

	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	91.246.422	–	–	91.246.422
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	1.878.348	–	1.878.348
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	257.830	–	–	257.830
Nicht realisierte Gewinne aus Optionen	–	254.637	–	254.637
Nicht realisierte Gewinne aus Swaps	–	19.102.460	–	19.102.460
Nicht realisierte Gewinne aus Swaptions	–	3.455.900	–	3.455.900
Gesamt	91.504.252	24.691.345	–	116.195.597

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(721.325)	–	(721.325)
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	(915.162)	–	–	(915.162)
Nicht realisierte Verluste aus Optionen	–	(2.458)	–	(2.458)
Nicht realisierte Verluste aus Swap-Geschäften	–	(19.296.078)	–	(19.296.078)
Nicht realisierte Verluste aus Swaptions	–	(3.823.057)	–	(3.823.057)
Gesamt	(915.162)	(23.842.918)	–	(24.758.080)

	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	33.116.222	–	–	33.116.222
Nicht realisierte Gewinne aus Devisenterminkontrakten	–	154.983	–	154.983
Gesamt	33.116.222	154.983	–	33.271.205

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:				
Nicht realisierte Verluste aus Devisenterminkontrakten	–	(299.697)	–	(299.697)
Gesamt	–	(299.697)	–	(299.697)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

7. FINANZINSTRUMENTE UND VERBUNDENE RISIKEN (Fortsetzung)

Bewertungshierarchie (Fortsetzung)

	Ebene 1 USD	Ebene 2 USD	Ebene 3 USD	Gesamt USD
dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund⁽¹⁾				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	8.962.577	–	–	8.962.577
Gesamt	8.962.577	–	–	8.962.577

⁽¹⁾Aufgelegt am 16. Dezember 2020.

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

Am 31. Juni 2020 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 2021 endenden sechs Monaten und in dem am 31. Dezember 2020 beendeten Geschäftsjahr gab es keine Soft-Commissions-Vereinbarungen.

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 den Fonds an dVAM gezahlt.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Gebühr des Anlageverwalters (Fortsetzung)

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

Gebührensatz des Anlageverwalters	Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative 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	Core Fund 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 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Gebühr des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Angaben zu den zum Höchstanteil geltenden Gebührensätze für aktive Anteilklassen, 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 %
	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	dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund
Kombinierte Anlageverwaltungsgebühr*	USD	GBP	GBP	GBP	GBP	USD
AUD A1 Hedged Klasse	–	0,75 %	0,75 %	0,75 %	1,00%	–
AUD A1 Unhedged Klasse	–	–	–	–	–	–
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	–	0,75 %	0,75 %	0,75 %	1,75%	–
EUR D2 Unhedged Distribution Klasse	1,00%	–	–	–	–	–
EUR E1 Hedged Klasse	–	0,75 %	0,75 %	–	1,75%	1,75%
EUR E2 Unhedged Distribution Klasse	1,00%	–	–	–	–	–
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	–	0,75 %	0,75 %	0,75 %	1,75%	1,75%
GBP D2 Unhedged Distribution Klasse	1,00%	–	–	–	–	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Gebühr des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 8.514.427 USD (30. Dezember 2020: 4.816.371 USD) wurden den Fonds für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2021 belastet, wovon 3.642.210 USD (30. Juni 2020: 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 in einem Berichtszeitraum. 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 2021 Honorare in Höhe von 37.315 US-Dollar erhalten (30. Juni 2020: 35.313 USD). Am Ende des Berichtszeitraums belief sich die an den Verwaltungsrat zu zahlende Vergütung auf 845 US-Dollar (31. Dezember 2020: 2.821 USD).

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 2021 beträgt USD 157.970 (30. Juni 2020: 433.104 USD). Am Ende des Berichtszeitraums waren USD 400.268 (31. Dezember 2020: 182.325 USD) noch zu zahlen.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Transaktionen anderer verbundener Parteien

Am 30. Juni 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 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Mark Johnson	Mitarbeiter (Gruppe) des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	–	–	–	(5.108)
	Mitarbeiter (Gruppe) des Anlageverwalters	EUR I Klasse Hedged	–	–	–	(8.637)

Am 30. Juni 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 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Mark Johnson	Mitarbeiter (Gruppe) des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	–	–	–	(7.655)
	Mitarbeiter (Gruppe) des Anlageverwalters	USD I Klasse Hedged	–	–	–	(6.100)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 30. Juni 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 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Ben Sears	Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	4.146	48.798	–	–
Mark Johnson	Mitarbeiter (Gruppe) des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	–	–	–	(5.116)
Mark Johnson	Mitarbeiter (Gruppe) des Anlageverwalters	USD I Klasse Hedged	–	–	–	(6.086)
Freddie Streeter	Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	14.186	166.969	15.422	10.133

Am 30. Juni 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 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific North of South EM All Cap	Unteranlageverwalter	GBP Z Accumulation Klasse	3.972.618	77.903.039	–	(9.339)
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	–	–	–	(1.357)
Freddie Streeter	Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters	GBP I Unhedged Accumulation Klasse	1.444	28.274	108	(1.787)
Nick Lemis Pacific Investments Management Pacific	Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters	GBP I Unhedged Accumulation Klasse	2.356	46.130	–	–
Investments Management Pacific	Pacific Group Company	USD I Accumulation Klasse	–	–	–	(100)
Investments Management	Pacific Group Company	GBP I Distribution Klasse	823	14.098	823	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 30. Juni 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 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Multi-Asset Accumulator - Defensive Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Accumulation Klasse	22.769	446.500	–	(6.062)
Pacific Multi-Asset Accumulator - Plus Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Accumulation Klasse	345.536	6.775.961	56.843	–
Pacific Multi-Asset Accumulator - Conservative Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Accumulation Klasse	247.761	4.858.593	–	(19.900)
Pacific Multi-Asset Accumulator - Core Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Accumulation Klasse	958.976	18.805.519	–	–

Am 30. Juni 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des dVAM Global Equity Income PCP Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Anzahl der gehaltenen Anteile 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Guinness Asset Management Ltd	Unteranlageverwalter	GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse	1.000	17.390	–	–
Guinness Asset Management Ltd	Unteranlageverwalter	USD R1 Unhedged Accumulation Klasse	1.000	9.704	–	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 30. Juni 2021 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 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Shayne Dunlap	Partner, Portfoliomanager des Anlageverwalters	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	72.888	1.064.165	–	(29.112)
J. L. Beckwith's Charitable Trust	Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	24.998	195.437	–	–
MC Trustees Private Pension re Sir John Beckwith	Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	50.000	390.906	–	–
Pacific MA Sustainable - Balanced Fund	Unteranlageverwalter	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	23.568	344.093	23.568	–
JHPT Limited Pacific Multi-Asset Accumulator - Conservative Fund	Unteranlageverwalter	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	636.037	9.286.140	–	(34.536)
Pacific Multi-Asset Accumulator - Plus Fund	Unteranlageverwalter	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	154.209	2.251.451	4.760	–
Pacific Multi-Asset Accumulator - Defensive Fund	Unteranlageverwalter	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	113.789	1.661.319	–	(21.848)
Pacific Multi-Asset Accumulator - Core Fund	Unteranlageverwalter	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	1.199.674	17.515.240	49.670	–
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	–	–	–	(9.117)
Ben Sears	Partner, Verkaufsleiter des Anlageverwalters	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	2.260	32.996	–	–
The James Hay Personal Pension Plan	Verwaltungsratsmitglied und CEO des Anlageverwalters	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	79.622	1.162.481	–	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 30. Juni 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 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Oleg Gustap	Portfoliomanager des Anlageverwalters Frau des	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	1.004	14.658	–	–
Serena Murray	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters Partner,	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	13.000	101.635	–	–
Richard Marshall	Portfoliomanager des Anlageverwalters	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	50.000	730.000	–	–

Am 30. Juni 2021 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific MA Sustainable – Balanced Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Anzahl der gehaltenen Anteile 30. Juni 2021	Beizulegender Zeitwert 30. Juni 2021 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
J. L. Beckwith's Charitable Trust MC Trustees	Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters	J (GBP) Unhedged Accumulation Klasse	–	–	15.000	(15.000)
Private Pension re Sir John Beckwith MC Trustees	Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters	A (GBP) Unhedged Accumulation Klasse	–	–	25.000	(25.000)
Private Pension re Sir John Beckwith	Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters	D1 (GBP) Unhedged Accumulation Klasse	–	–	25.000	(25.000)
Mrs. Heather Marie Beckwith	Wirtschaftlicher Eigentümer des Anlageverwalters	J (GBP) Unhedged Accumulation Klasse	–	–	10.000	(10.000)
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters Partner,	J (GBP) Klasse	500	5.085	500	–
Freddie Streeter	Verkaufsleiter des Anlageverwalters	J (GBP) Klasse	–	–	7.519	7.519

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2020 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 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	GBP J Unhedged Klasse	–	–	100	(100)
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	5.108	53.328	–	(35.486)
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	EUR I Klasse Hedged	8.637	86.619	–	–

Am 31. Dezember 2020 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 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	GBP J Unhedged Klasse	–	–	100	(100)
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	7.655	81.712	–	–
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	USD I Klasse Hedged	6.100	69.015	–	–

Am 31. Dezember 2020 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 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	GBP J Unhedged Klasse	–	–	100	(100)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2020 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 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company Partner,	GBP J Unhedged Klasse	–	–	100	(100)
Freddie Streeter	Verkaufsleiter des Anlageverwalters Partner,	GBP Z Klasse Unhedged	8.896	88.950	–	–
Ben Sears	Verkaufsleiter des Anlageverwalters Wirtschaftlicher Eigentümer des	GBP Z Klasse Unhedged AUD I Klasse Unhedged	4.146	43.255	–	–
John Beckwith	Anlageverwalters	–	6.559	40.205	–	–
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	5.116	55.821	–	–
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	USD I Klasse Hedged	6.086	70.592	–	–

Am 31. Dezember 2020 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 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	USD I Accumulation Klasse	100	849	100	–
Pacific Investments Management	Pacific Group Company Partner,	USD R2 Unhedged Accumulation Klasse	–	–	100	(100)
Freddie Streeter	Verkaufsleiter des Anlageverwalters Partner,	GBP I Unhedged Accumulation Klasse	3.124	38.425	2.408	–
Nick Lemis	Verkaufsleiter des Anlageverwalters	–	2.356	19.999	2.356	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2020 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 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Mark Johnson Pacific North of South EM All Cap Equity Fund	Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters	GBP Z Klasse Unhedged	1.357	16.688	–	(7.841)
Pacific Multi-Asset Accumulator - Plus Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Klasse Unhedged	3.981.956	48.978.063	2.331.068	(8.788)
Pacific Multi-Asset Accumulator - Defensive Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Klasse Unhedged	288.694	3.550.933	30.233	–
Pacific Multi-Asset Accumulator - Conservative Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Klasse Unhedged	28.831	354.617	8.268	–
Pacific Multi-Asset Accumulator - Core Fund	Unteranlageverwalter	GBP Z Klasse Unhedged	267.661	3.292.226	–	–
			958.976	11.795.408	33.030	–

Am 31. Dezember 2020 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des dVAM Global Equity Income PCP Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Anzahl der gehaltenen Anteile 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Guinness Asset Management Ltd	Unteranlageverwalter	GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse	1.000	10.185	–	–
Guinness Asset Management Ltd	Unteranlageverwalter	USD R1 Unhedged Accumulation Klasse	1.000	10.042	–	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2020 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des DVAM Balanced Active PCP Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Anzahl der gehaltenen Anteile 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	EUR R1 Class Hedged	–	–	100	(100)
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse	–	–	100	(100)
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	USD R1 Unhedged Accumulation Klasse	–	–	100	(100)

Am 31. Dezember 2020 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des DVAM Growth Active PCP Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Anzahl der gehaltenen Anteile 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	EUR R1 Klasse Hedged	–	–	100	(100)
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse	–	–	100	(100)
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	USD R1 Unhedged Accumulation Klasse	–	–	100	(100)

Am 31. Dezember 2020 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des DVAM Cautious Active PCP Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Anzahl der gehaltenen Anteile 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	EUR R1 Klasse Hedged	–	–	100	(100)
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	GBP R1 Unhedged Accumulation Klasse	–	–	100	(100)
Pacific Investments Management	Pacific Group Company	USD R1 Unhedged Accumulation Klasse	–	–	100	(100)

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2020 hielten folgende verbundene Parteien direkt oder indirekt Anteile des Pacific G10 Macro Rates Fund:

Anleger als verbundene Partei	Beziehung	Anteilsklasse	Anzahl der gehaltenen Anteile 31. Dezember 2020	Beizulegender Zeitwert 31. Dezember 2020 GBP	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
Pacific Investments Management	Pacific Group Company Partner, Verkaufsleiter des	IP (USD) Unhedged Accumulation Klasse	–	–	1.000	(1.000)
Ben Sears	Anlageverwalters	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	2.260	22.500	–	–
The James Hay Personal Pension Plan	Verwaltungsratsmitglied und CEO des	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	79.622	833.957	–	–
JHPT Limited	Portfoliomanager des	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	1.004	9.999	–	–
Oleg Gustap	Anlageverwalters	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	–	–	–	(10.000)
Mark Johnson	Verwaltungsratsmitglied des	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	18.234	195.885	9.117	–
Mark Johnson	Anlageverwalters	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	13.000	130.000	–	–
Serena Murray	Partner, Portfoliomanager des	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	50.000	500.000	–	–
Richard Marshall	Anlageverwalters	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	24.998	249.980	–	–
J. L. Beckwith's Charitable Trust	Wirtschaftlicher Eigentümer des	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	50.000	500.000	–	–
MC Trustees	Anlageverwalters	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	24.998	249.980	–	–
Private Pension re Sir John Beckwith	Wirtschaftlicher Eigentümer des	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	–	–	–	–
John Beckwith Children Settlement Trust	Anlageverwalters	Z (USD) Unhedged Accumulation Klasse	24.998	249.980	–	–
	Partner, Portfoliomanager des	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	108.949	1.141.133	–	–
Shayne Dunlap	Anlageverwalters	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	–	–	–	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Sonstige Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2020 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.	Käufe von Anteilen	Verkäufe von Anteilen
			31. Dezember 2020	Dezember 2020 GBP		
Pacific Multi-Asset Accumulator - Plus Fund	Unteranlageverwalter	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	149.449	1.565.329	–	–
Pacific Multi-Asset Accumulator - Defensive Fund		Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	135.638	1.420.670	–	–
Pacific Multi-Asset Accumulator - Conservative Fund	Unteranlageverwalter	Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	670.573	7.023.582	–	–
Pacific Multi-Asset Accumulator - Core Fund		Z (GBP) Hedged Accumulation Klasse	1.150.004	12.045.144	–	–

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

Überkreuzbeteiligungen

Am 30. Juni 2021 hielten die folgenden Fonds Anteile des Pacific North of South EM All Cap Equity Fund:

- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund: 247.761 (31. Dezember 2020: 267.661)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund: 958.976 (31. Dezember 2020: 958.976)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund: 22.769 (31. Dezember 2020: 28.831)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund: 345.536 (31. Dezember 2020: 288.694)

Am 30. Juni 2021 hielten die folgenden Fonds Anteile des Pacific G10 Macro Rate Fund:

- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund: 636.037 (31. Dezember 2020: 670.573)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund: 1.199.674 (31. Dezember 2020: 1.150.004)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund: 113.789 (31. Dezember 2020: 135.638)
- * Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund: 154.209 (31. Dezember 2020: 149.449)
- * Pacific Multi-Asset Sustainable – Balanced Fund ⁽¹⁾: 154.209

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 2021 waren:

	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fonds GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund GBP	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fonds GBP	Pacific MA Sustainable - Balanced Fund ⁽¹⁾
30. Juni 2021					
Eröffnungskosten	9.460.997	21.000.458	1.649.438	4.363.678	-
Ausgabe von Anteilen	-	528.440	-	810.941	250.773
Rücknahmen von Anteilen	(628.332)	-	(311.924)	-	(50)
Erfolgswirksam realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	80.612	-	31.985	(2)	1
Abschlusskosten	8.913.277	21.528.898	1.369.499	5.174.617	250.724
Beizulegender Zeitwert der Anlagen	10.250.478	26.310.265	1.527.981	6.535.735	249.556
Laufende nicht realisierte, erfolgswirksam verbuchte Gewinne/(Verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (beizulegender Zeitwert der Anlagen abzüglich Abschlusskosten)	1.337.201	4.781.367	158.482	1.361.118	(1.168)
Frühere nicht realisierte, erfolgswirksam verbuchte Gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	860.564	2.861.960	126.405	759.363	-
Veränderungen nicht realisiertet, erfolgswirksam verbuchter Gewinne/(Verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (laufende nicht realisierte Gewinne/(Verluste) abzüglich früherer nicht realisierter Gewinne)	476.637	1.919.407	32.077	601.755	(1.168)
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-
Netto-Zunahme/(Rückgang) des Nettovermögens aus Transaktionen (Veränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) plus realisierte Gewinne/(Verluste))	557.249	1.919.407	64.062	601.753	(1.167)

⁽¹⁾Aufgelegt am 11. Februar 2021.

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.

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

9. TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN (Fortsetzung)

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.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 erklärte der Pacific North of South EM All Cap Equity Fund eine Dividende in Höhe von 1.284.335 USD (Dezember 2020: 626.918) und der dVAM Global Equity Income PCP Fund erklärte eine Dividende in Höhe von 3.847.647 USD (Dezember 2020: 2.988.463). 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	40.610
Pacific North of South EM All Cap Equity Fund	GBP R2, Unhedged, ausschüttend	USD	1.243.170
Pacific North of South EM All Cap Equity Fund	GBP Z, Unhedged, ausschüttend	USD	555
dVAM Global Equity Income PCP Fund	AUD A2, Nicht abgesichert, ausschüttend	USD	30.941
dVAM Global Equity Income PCP Fund	EUR A2, Nicht abgesichert, ausschüttend	USD	265.409
dVAM Global Equity Income PCP Fund	EUR B2, Unhedged, ausschüttend	USD	110.340
dVAM Global Equity Income PCP Fund	EUR D2, Unhedged, ausschüttend	USD	41.061
dVAM Global Equity Income PCP Fund	EUR E2, Unhedged, ausschüttend	USD	27.682
dVAM Global Equity Income PCP Fund	GBP A2, Unhedged, ausschüttend	USD	1.791.267
dVAM Global Equity Income PCP Fund	GBP B2, Unhedged, ausschüttend	USD	433.988
dVAM Global Equity Income PCP Fund	GBP D2, Unhedged, ausschüttend	USD	342.548
dVAM Global Equity Income PCP Fund	GBP E2, Unhedged, ausschüttend	USD	384.059
dVAM Global Equity Income PCP Fund	USD A2 Unhedged Distribution	USD	183.434
dVAM Global Equity Income PCP Fund	USD B2 Unhedged Distribution	USD	29.976
dVAM Global Equity Income PCP Fund	USD D2 Unhedged Distribution	USD	100.588
dVAM Global Equity Income PCP Fund	USD E2 Unhedged Distribution	USD	106.354

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

11. EVENTUALVERBINDLICHKEITEN

Am 30. Juni 2021 und 31. Dezember 2020 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten für die Fonds.

12. BEDEUTENDE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund	AUD A1 Unhedged Klasse	2. März 2021
	EUR D1 Unhedged Klasse	15. Januar 2021
Pacific Multi-Asset Sustainable – Balanced Fund	GBP J Unhedged Klasse	11. Februar 2021
	GBP A Unhedged Klasse	11. Februar 2021
	EUR A Hedged Klasse	4. März 2021
	USD A Hedged Klasse	6. Mai 2021
	GBP D1 Unhedged Klasse	11. Februar 2021
	USD D1 Hedged Klasse	26. Februar 2021
	GBP D3 Unhedged Klasse	2. März 2021
	GBP E Unhedged Klasse	11. Februar 2021
	EUR E Hedged Klasse	1. März 2021
USD E Hedged Klasse	20. Mai 2021	

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum vollständig zurückgenommen:

Fonds	Anteilsklasse	Einlösedatum
Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund	USD F Hedged Klasse	29. April 2021
	GBP Z Unhedged Klasse	3. Februar 2021
Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund	GBP Z Unhedged Klasse	10. März 2021

Pacific Multi-Asset Sustainable – Balanced Fund wurde am 11. Februar 2021 aufgelegt.

Die Weltgesundheitsorganisation rief am 11. März 2020 eine Pandemie der Infektionsatemwegserkrankung unter der Bezeichnung COVID-19 aus. Zum Zeitpunkt der Unterzeichnung dieses Abschlusses ist die COVID-19-Pandemie noch nicht vorbei. Die Pandemie ist nun Teil des wirtschaftlichen Umfelds, in dem das Unternehmen tätig ist.

Das Unternehmen ist einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, die im Prospekt des Unternehmens erläutert werden, und die Pandemie ist eines dieser Risiken, denen das Unternehmen ausgesetzt ist.

Obwohl die Pandemie ein wesentlicher Faktor für die künftige Ungewissheit ist, hat sich die Unsicherheit seit dem letzten Jahresabschluss verringert.

Unternehmen und Organisationen weltweit haben sich an die Maßnahmen angepasst, die als Folge der Pandemie auferlegt wurden. Die aktuellen Pandemieaussichten sind beides: negativ und positiv, wobei die Entwicklung und Einführung mehrerer Impfstoffe zur Bekämpfung des Virus ein wichtiger positiver Aspekt ist.

Die Gesellschaft hofft, im zweiten Halbjahr 2021 zu Betriebsbedingungen nach der Pandemie überzugehen. Die Gesellschaft ist sich bewusst, dass die Umstellung auf ein operatives Post-COVID-Umfeld große Herausforderungen mit sich bringen wird. Es wird erwartet, dass die Schwierigkeiten beim Ausstieg aus einem operativen COVID-Umfeld leichter zu bewältigen sein werden als die Herausforderungen, die beim Einstieg in ein COVID-Umfeld erfolgreich bewältigt wurden.

Die Gesellschaft wird Anpassungen vornehmen, um die langfristigen Auswirkungen der Pandemie auf die Gesellschaft und die Wirtschaft zu berücksichtigen und um sicherzustellen, dass die Änderungen mit den Zielen der Gesellschaft vereinbar sind, einschließlich der Wahrung der Interessen der Anleger der Gesellschaft.

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

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

13. BEDEUTENDE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Fonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Pacific Multi-Asset Sustainable Balanced Fund	AUD A Hedged Klasse	12. Juli 2021
	USD D3 Hedged Klasse	29. Juli 2021
Pacific North Of South EM All Cap Equity	EUR I Accumulation Klasse	4. August 2021

Seit dem 30. Juni 2021 hat es keine anderen, die Gesellschaft betreffenden wichtigen Ereignisse gegeben, die zu einer Änderung oder Angabe im Jahresabschluss verpflichten würden.

14. GENEHMIGUNG DES ABSCHLUSSES

Der Abschluss wurde am 19. August 2021 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anlagenverzeichnis

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Staatsanleihen (Dezember 2020: 12,65%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Vereinigtes Königreich			
2.685.060	0,750% United Kingdom Gilt 22/07/2023	2.722.973	2,55%
971.214	1,500% United Kingdom Gilt 22/07/2026	1.027.389	0,96 %
3.580.694	1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	3.653.422	3,42%
118.128	3,250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	165.367	0,15 %
100.548	3,750% United Kingdom Gilt 22/07/2052	166.169	0,16 %
398.468	4,250% United Kingdom Gilt 07/06/2032	540.060	0,51 %
Summe Vereinigtes Königreich		8.275.380	7,75%
Summe Staatsanleihen		8.275.380	7,75%
Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 79,29%)			
Irland			
484.674	GAM Star Fund Plc - Global Rates	667.977	0,62 %
176.810	GMO SGM Major Markets Investment Fund	3.514.981	3,29%
199.643	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	1.430.442	1,34%
5.684	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	749.776	0,70 %
13.516	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	463.954	0,43 %
332.122	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	1.930.471	1,81%
753.218	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	4.874.421	4,56%
144.146	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	3.827.337	3,58%
10.411	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	1.252.035	1,17%
53.201	iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	5.688.251	5,32%
61.639	iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF	6.187.631	5,79%
39.192	iShares Gold Producers UCITS ETF	417.893	0,39 %
135.953	iShares Physical Gold ETC	3.390.668	3,17%
1.158.179	iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	7.975.221	7,46%
32.888	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	3.052.279	2,86%
50.779	L&G Clean Water UCITS ETF	582.427	0,55 %
636.037	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates	6.735.001	6,30%
247.761	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity	3.515.477	3,29%
73.804	PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund	1.209.644	1,13%
11.830	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	577.991	0,54 %
55.058	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	1.706.110	1,60%
65.441	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	1.689.687	1,58%
56.542	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	3.332.067	3,12%
9.939	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	562.835	0,53 %
Summe Irland		65.334.576	61,13%
Luxemburg			
10.647	AQR UCITS Funds - AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	1.221.537	1,14%
38.812	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	2.963.708	2,77%
258.141	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	2.766.310	2,59%
Summe Luxemburg		6.951.555	6,50%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 79,29 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Vereinigtes Königreich			
259.494	AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund	290.633	0,27 %
1.864.331	HSBC Index Tracker Collective Investment Schemes - Sterling Corporate Bond Index Fund	2.201.774	2,06%
1.658.485	iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	2.804.497	2,62%
1.523.822	Jupiter UK Special Situations Fund	4.049.251	3,79%
3.401.207	L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	2.255.680	2,11%
Summe Vereinigtes Königreich		11.601.835	10,85%
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		83.887.966	78,48%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		92.163.346	86,23%

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,40 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Betrag Verkauft	Abrechnung Datum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	12	GBP	10	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	USD	520.040	EUR	437.806	15/09/2021	–	0,00 %
Citibank	1	USD	654	GBP	471	15/09/2021	2	0,00 %
Citibank	1	EUR	5.930	GBP	5.088	15/07/2021	4	0,00 %
Citibank	1	GBP	9.060	EUR	10.546	15/07/2021	5	0,00 %
Citibank	1	USD	697	GBP	500	15/07/2021	5	0,00 %
Citibank	1	USD	1.437	GBP	1.033	15/07/2021	8	0,00 %
Citibank	1	USD	844	GBP	597	15/07/2021	14	0,00 %
Citibank	1	GBP	17.222	EUR	20.000	15/07/2021	48	0,00 %
Citibank	1	USD	4.154	GBP	2.935	15/07/2021	71	0,00 %
Citibank	1	USD	19.896	GBP	14.318	15/07/2021	84	0,00 %
Citibank	1	EUR	156.905	GBP	134.619	15/07/2021	113	0,00 %
Citibank	1	USD	6.461	AUD	8.382	15/09/2021	120	0,00 %
Citibank	1	USD	7.985	GBP	5.657	15/07/2021	124	0,00 %
Citibank	1	USD	9.270	NZD	12.970	15/09/2021	152	0,00 %
Citibank	1	USD	6.526	NOK	54.225	15/09/2021	161	0,00 %
Citibank	1	EUR	401.381	GBP	344.371	15/07/2021	288	0,00 %
Citibank	1	USD	12.508	NOK	104.138	15/09/2021	291	0,00 %
Citibank	1	EUR	409.712	GBP	351.519	15/07/2021	294	0,00 %
Citibank	1	USD	12.669	NZD	17.493	15/09/2021	325	0,00 %
Citibank	1	EUR	959.325	GBP	823.069	15/07/2021	689	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.586.305	GBP	1.360.996	15/07/2021	1.140	0,00 %
Citibank	1	USD	68.527	GBP	48.451	15/07/2021	1.152	0,00 %
Citibank	1	USD	515.948	GBP	372.072	15/09/2021	1.344	0,00 %
Citibank	1	USD	131.432	GBP	93.054	15/07/2021	2.083	0,00 %
Citibank	1	USD	197.704	GBP	139.975	15/07/2021	3.133	0,00 %
Citibank	1	SGD	934.731	GBP	498.959	15/07/2021	4.372	0,00 %
Citibank	1	USD	281.787	GBP	199.505	15/07/2021	4.465	0,01 %
Citibank	1	USD	385.303	GBP	272.794	15/07/2021	6.105	0,01 %
Citibank	1	USD	960.755	AUD	1.247.039	15/09/2021	17.532	0,02 %
Citibank	1	USD	1.176.240	GBP	832.777	15/07/2021	18.638	0,02 %
Citibank	1	USD	964.682	CHF	864.974	15/09/2021	19.464	0,02 %
Citibank	1	USD	1.288.092	GBP	911.969	15/07/2021	20.410	0,02 %
Citibank	1	USD	959.065	NOK	7.997.965	15/09/2021	21.233	0,02 %
Citibank	1	USD	1.027.167	AUD	1.324.766	15/09/2021	23.349	0,02 %
Citibank	1	USD	3.318.476	GBP	2.349.480	15/07/2021	52.583	0,05 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							199.801	0,19 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

Terminkontrakte (Dezember 2020: 0,02 %)

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
10-jähriger Australia Bond Future	15/09/2021	(6)	888	0,00 %
10-jährige US Note Future	21/09/2021	10	6.125	0,01 %
10-jähriger Canada Bond Future	21/09/2021	11	10.629	0,01 %
Gesamt			17.642	0,02 %

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,40 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnung Datum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	GBP	7.259.186	USD	10.259.022	15/09/2021	(165.758)	(0,16 %)
Citibank	1	GBP	682.058	USD	963.443	15/09/2021	(15.232)	(0,01 %)
Citibank	1	EUR	794.539	USD	963.941	15/09/2021	(14.594)	(0,01 %)
Citibank	1	SEK	4.360.749	USD	527.797	15/09/2021	(12.686)	(0,01 %)
Citibank	1	CAD	615.137	USD	509.993	15/09/2021	(9.588)	(0,01 %)
Citibank	1	JPY	105.712.688	USD	963.787	15/09/2021	(7.737)	(0,01 %)
Citibank	1	AUD	675.965	USD	518.070	15/09/2021	(7.542)	(0,01 %)
Citibank	1	GBP	202.419	USD	285.941	15/07/2021	(4.558)	(0,01 %)
Citibank	1	USD	521.010	SEK	4.501.687	15/09/2021	(4.163)	(0,01 %)
Citibank	1	NOK	4.397.796	USD	516.892	15/09/2021	(4.105)	(0,00 %)
Citibank	1	NZD	732.654	USD	516.188	15/09/2021	(3.165)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	863.804	GBP	471.062	15/07/2021	(1.610)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	45.070	USD	62.714	15/07/2021	(326)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	12.335	USD	15.087	15/09/2021	(315)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	1.249.392	EUR	1.453.668	15/09/2021	(315)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	12.416	USD	17.589	15/09/2021	(314)	(0,00 %)
Citibank	1	SEK	140.938	USD	16.665	15/09/2021	(126)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	8.227	USD	9.926	15/09/2021	(111)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	4.312	USD	6.000	15/07/2021	(31)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	5.802	EUR	6.771	15/07/2021	(12)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(252.288)	0,24 %

Terminkontrakte (Dezember 2020: 0,01 %)

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
Euro-BUND Future	08.09.2021	(9)	(8.653)	(0,01 %)
90-tägiger Euro Future	13/06/2022	74	(8.015)	(0,01 %)
Long Gilt Future	28/09/2021	(10)	(7.177)	(0,01 %)
90-tägiger Sterling Future	15/06/2022	60	(6.000)	(0,01 %)
10-jähriger Canada Bond Future	21.09.2021	(5)	(4.864)	(0,00 %)
10-jährige US Note Future	21/09/2021	(5)	(3.093)	(0,00 %)
10-jähriger Japan Bond Future	13/09/2021	(1)	(2.152)	(0,00 %)
10-jähriger Australia Bond Future	15/09/2021	12	(1.849)	(0,00 %)
3-Monats-Euribor Future	13/06/2022	64	(1.427)	(0,00 %)
Gesamt			(43.230)	(0,04 %)

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	92.085.271	86,15%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	11.884.383	11,12%
Sonstige Nettovermögenswerte	2.916.124	2,73%
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	106.885.778	100,00%

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtver- mögens- werte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	13.149.801	11,94%
OGAW und AIF	79.013.545	71,76%
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	17.642	0,02 %
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	199.801	0,18 %
Sonstige Vermögenswerte	17.729.897	16,10%
Gesamt	110.110.686	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 93,18%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Irland			
1.199.098	GAM Star Fund Plc - Global Rates	1.652.597	0,61 %
411.200	GMO SGM Major Markets Investment Fund	8.174.654	3,01%
744.723	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	5.335.940	1,97%
20.615	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	2.719.325	1,00%
60.970	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	2.092.872	0,77 %
1.258.921	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	7.317.525	2,70%
2.938.010	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	19.013.218	7,00%
564.892	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	14.998.906	5,52%
16.661	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	2.003.664	0,74 %
88.399	iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	9.451.621	3,48%
102.420	iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF	10.281.432	3,79%
147.508	iShares Gold Producers UCITS ETF	1.572.835	0,58 %
337.804	iShares Physical Gold ETC	8.424.832	3,10%
4.442.253	iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	30.589.354	11,27%
45.501	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	4.222.870	1,56%
190.913	L&G Clean Water UCITS ETF	2.189.740	0,81 %
1.199.674	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates	12.703.351	4,68%
958.976	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity	13.606.914	5,01%
285.699	PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund	4.682.602	1,72%
44.870	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	2.192.262	0,81 %
207.671	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	6.435.205	2,37%
242.585	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	6.263.545	2,31%
216.071	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	12.733.244	4,69%
37.580	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	2.128.114	0,78 %
Summe Irland		190.786.622	70,28%
Luxemburg			
43.319	AQR UCITS Funds - AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	4.969.969	1,83%
73.661	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	5.624.736	2,07%
638.239	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	6.839.546	2,52%
Summe Luxemburg		17.434.251	6,42%
Vereinigtes Königreich			
994.540	AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund	1.113.885	0,41 %
3.705.773	HSBC Index Tracker Investment Funds - Sterling Corporate Bond Index Fund	4.376.518	1,61%
4.166.824	iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	7.046.100	2,60%
5.815.781	Jupiter UK Special Situations Fund	15.454.276	5,69%
8.407.100	L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	5.575.589	2,05%
Summe Vereinigtes Königreich		33.566.368	12,36%
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		241.787.241	89,06%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		241.787.241	89,06%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,33 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Betrag Abrechnungs-		Nicht realisierter	
					Verkauft	datum	Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	502	GBP	429	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	USD	1.121	GBP	807	15/09/2021	4	0,00 %
Citibank	1	GBP	16.874	EUR	19.643	15/07/2021	6	0,00 %
Citibank	1	USD	708	GBP	501	15/07/2021	11	0,00 %
Citibank	1	GBP	27.347	EUR	31.831	15/07/2021	15	0,00 %
Citibank	1	GBP	32.822	EUR	38.206	15/07/2021	15	0,00 %
Citibank	1	GBP	39.242	EUR	45.676	15/07/2021	21	0,00 %
Citibank	1	GBP	17.532	EUR	20.368	15/07/2021	43	0,00 %
Citibank	1	USD	14.220	GBP	10.217	15/07/2021	76	0,00 %
Citibank	1	GBP	29.760	EUR	34.556	15/07/2021	87	0,00 %
Citibank	1	EUR	124.266	GBP	106.616	15/07/2021	89	0,00 %
Citibank	1	USD	30.000	GBP	21.601	15/07/2021	114	0,00 %
Citibank	1	USD	8.321	GBP	5.900	15/07/2021	124	0,00 %
Citibank	1	USD	10.973	GBP	7.758	15/07/2021	184	0,00 %
Citibank	1	USD	11.751	GBP	8.322	15/07/2021	184	0,00 %
Citibank	1	USD	11.242	GBP	7.948	15/07/2021	189	0,00 %
Citibank	1	USD	11.090	AUD	14.387	15/09/2021	207	0,00 %
Citibank	1	USD	15.912	NZD	22.262	15/09/2021	261	0,00 %
Citibank	1	USD	11.200	NOK	93.064	15/09/2021	276	0,00 %
Citibank	1	EUR	672.479	GBP	576.964	15/07/2021	483	0,00 %
Citibank	1	USD	21.468	NOK	178.734	15/09/2021	500	0,00 %
Citibank	1	USD	21.743	NZD	30.023	15/09/2021	557	0,00 %
Citibank	1	GBP	211.729	EUR	245.886	15/07/2021	591	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.504.339	GBP	1.290.672	15/07/2021	1.081	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.611.607	GBP	1.382.704	15/07/2021	1.158	0,00 %
Citibank	1	USD	74.319	GBP	52.618	15/07/2021	1.178	0,00 %
Citibank	1	EUR	2.002.880	GBP	1.718.403	15/07/2021	1.439	0,00 %
Citibank	1	EUR	3.154.145	GBP	2.706.149	15/07/2021	2.266	0,00 %
Citibank	1	USD	885.520	GBP	638.586	15/09/2021	2.307	0,00 %
Citibank	1	ILS	1.452.654	GBP	316.183	15/07/2021	6.549	0,00 %
Citibank	1	USD	423.674	GBP	299.961	15/07/2021	6.713	0,00 %
Citibank	1	SGD	1.578.171	GBP	842.427	15/07/2021	7.381	0,01 %
Citibank	1	USD	540.846	GBP	382.919	15/07/2021	8.570	0,00 %
Citibank	1	USD	1.025.459	GBP	726.024	15/07/2021	16.249	0,01 %
Citibank	1	USD	1.437.836	GBP	1.017.988	15/07/2021	22.783	0,01 %
Citibank	1	USD	1.725.357	GBP	1.221.552	15/07/2021	27.339	0,01 %
Citibank	1	USD	1.640.498	AUD	2.129.330	15/09/2021	29.936	0,01 %
Citibank	1	USD	1.647.201	CHF	1.476.950	15/09/2021	33.235	0,01 %
Citibank	1	USD	1.637.612	NOK	13.656.594	15/09/2021	36.256	0,01 %
Citibank	1	USD	1.762.918	AUD	2.273.686	15/09/2021	40.073	0,02 %
Citibank	1	USD	3.957.073	GBP	2.801.606	15/07/2021	62.702	0,02 %
Citibank	1	USD	4.570.139	GBP	3.235.657	15/07/2021	72.416	0,03 %
Citibank	1	USD	5.436.381	GBP	3.848.956	15/07/2021	86.142	0,03 %
Citibank	1	USD	6.664.652	GBP	4.718.572	15/07/2021	105.604	0,04 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							575.416	0,21 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

Terminkontrakte (Dezember 2020: 0,02 %)

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
10-jähriger Australia Bond Future	15/09/2021	(10)	1.479	0,00 %
10-jährige US Note Future	21/09/2021	17	10.406	0,00 %
10-jähriger Canada Bond Future	21/09/2021	18	17.407	0,01 %
Gesamt			29.292	0,01 %

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,42 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	GBP	15.341.096	USD	21.680.758	15/09/2021	(350.302)	(0,13 %)
Citibank	1	GBP	1.164.620	USD	1.645.087	15/09/2021	(26.008)	(0,01 %)
Citibank	1	EUR	1.356.682	USD	1.645.937	15/09/2021	(24.920)	(0,01 %)
Citibank	1	SEK	7.484.321	USD	905.855	15/09/2021	(21.772)	(0,01 %)
Citibank	1	CAD	1.055.756	USD	875.298	15/09/2021	(16.456)	(0,01 %)
Citibank	1	JPY	180.505.320	USD	1.645.675	15/09/2021	(13.212)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	1.160.154	USD	889.159	15/09/2021	(12.945)	(0,01 %)
Citibank	1	USD	894.207	SEK	7.726.214	15/09/2021	(7.144)	(0,00 %)
Citibank	1	NOK	7.547.906	USD	887.138	15/09/2021	(7.045)	(0,00 %)
Citibank	1	NZD	1.257.450	USD	885.931	15/09/2021	(5.431)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	106.312	USD	148.516	15/07/2021	(1.191)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	217.735	USD	302.390	15/07/2021	(1.149)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	547.863	GBP	298.769	15/07/2021	(1.021)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	149.384	USD	207.585	15/07/2021	(875)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	21.172	USD	25.896	15/09/2021	(541)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	21.309	USD	30.187	15/09/2021	(538)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	1.971.202	EUR	2.293.495	15/09/2021	(496)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	125.132	GBP	68.239	15/07/2021	(233)	(0,00 %)
Citibank	1	SEK	241.893	USD	28.603	15/09/2021	(215)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	20.788	USD	29.003	15/07/2021	(206)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	14.120	USD	17.035	15/09/2021	(191)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	10.786	USD	15.068	15/07/2021	(121)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	36.570	EUR	42.674	15/07/2021	(74)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	15.658	EUR	18.271	15/07/2021	(32)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	611	GBP	528	15/07/2021	(3)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	892.542	EUR	751.404	15/09/2021	(1)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(492.122)	0,18 %

Terminkontrakte (Dezember 2020 (0,01 %))

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
Euro-BUND Future	08.09.2021	(16)	(15.383)	(0,01 %)
Long Gilt Future	28/09/2021	(18)	(13.813)	(0,01 %)
90-tägiger Euro Future	13/06/2022	127	(13.755)	(0,01 %)
90-tägiger Sterling Future	15/06/2022	104	(10.400)	(0,00 %)
10-jähriger Canada Bond Future	21/09/2021	(9)	(8.751)	(0,00 %)
10-jähriger Japan Bond Future	13/09/2021	(3)	(6.457)	(0,00 %)
10-jährige US Note Future	21/09/2021	(8)	(4.858)	(0,00 %)
10-jähriger Australia Bond Future	15/09/2021	20	(3.082)	(0,00 %)
3-Monats-Euribor Future	13/06/2022	109	(2.425)	(0,00 %)
Gesamt			(78.924)	(0,03 %)

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	241.820.903	89,07%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	25.333.191	9,33%
Sonstige Nettovermögenswerte	4.329.746	1,60%
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	271.483.840	100,00%

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtver- mögens- werte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	19.013.218	6,78%
OGAW und AIF	222.774.023	79,51%
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	29.292	0,01 %
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	575.416	0,19 %
Sonstige Vermögenswerte	37.850.721	13,51%
Gesamt	280.242.670	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Staatsanleihen (Dezember 2020: 24,82 %)

Nennwert	Wertpapier	Beizule- gender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Vereinigtes Königreich			
943.020	0,750% United Kingdom Gilt 22/07/2023	956.335	5,08%
470.733	1,500% United Kingdom Gilt 22/07/2026	497.960	2,64%
1.350.574	1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	1.378.006	7,31%
57.752	3,250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	80.847	0,43 %
49.157	3,750% United Kingdom Gilt 22/07/2052	81.238	0,43 %
194.807	4,250% United Kingdom Gilt 07/06/2032	264.030	1,40%
Summe Vereinigtes Königreich		3.258.416	17,29%
Summe Staatsanleihen		3.258.416	17,29%

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 68,31%)

Nennwert	Wertpapier	Beizule- gender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Irland			
114.801	GAM Star Fund Plc - Global Rates	158.219	0,84 %
33.025	GMO SGM Major Markets Investment Fund	656.529	3,48%
18.727	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	134.179	0,71 %
542	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	71.495	0,38 %
1.262	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	43.320	0,23 %
31.644	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	183.932	0,97 %
68.679	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	444.453	2,36%
13.604	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	361.211	1,92%
2.913	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	350.320	1,86%
11.438	iShares GBP Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	1.222.951	6,49%
12.234	iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF	1.228.110	6,52%
3.878	iShares Gold Producers UCITS ETF	41.350	0,22 %
24.117	iShares Physical Gold ETC	601.478	3,19%
112.183	iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	772.492	4,10%
7.856	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	729.102	3,87%
4.900	L&G Clean Water UCITS ETF	56.202	0,30 %
113.789	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates	1.204.916	6,39%
22.769	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity	323.065	1,71%
16.762	PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund	274.730	1,46%
1.110	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	54.232	0,29 %
5.393	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	167.116	0,89 %
6.387	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	164.912	0,87 %
5.401	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	318.285	1,69%
927	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	52.495	0,28 %
Summe Irland		9.615.094	51,02%
Luxemburg			
2.189	AQR UCITS Funds - AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	251.113	1,33%
7.025	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	536.450	2,85%
45.728	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	490.034	2,60%
Summe Luxemburg		1.277.597	6,78%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 68,31 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Vereinigtes Königreich			
23.949	AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund	26.823	0,15 %
456.987	HSBC Index Tracker Collective Investment Schemes - Sterling Corporate Bond Index Fund	539.701	2,87%
195.156	iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	330.009	1,75%
142.804	Jupiter UK Special Situations Fund	379.474	2,01%
602.613	L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	399.653	2,12%
Summe Vereinigtes Königreich		1.675.660	8,90%
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		12.568.351	66,70%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		15.826.767	83,99%

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,51 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Betrag Verkauft	Abrechnungs- datum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	USD	166.325	EUR	140.024	15/09/2021	--	0,00 %
Citibank	1	USD	208	GBP	150	15/09/2021	1	0,00 %
Citibank	1	EUR	4.096	GBP	3.514	15/07/2021	3	0,00 %
Citibank	1	USD	2.067	AUD	2.681	15/09/2021	38	0,00 %
Citibank	1	USD	2.965	NZD	4.148	15/09/2021	49	0,00 %
Citibank	1	USD	15.744	GBP	11.330	15/07/2021	66	0,00 %
Citibank	1	USD	4.000	NOK	33.305	15/09/2021	93	0,00 %
Citibank	1	EUR	178.090	GBP	152.796	15/07/2021	128	0,00 %
Citibank	1	USD	165.016	GBP	119.000	15/09/2021	430	0,00 %
Citibank	1	USD	38.410	GBP	27.195	15/07/2021	609	0,00 %
Citibank	1	USD	30.759	NOK	255.591	15/09/2021	759	0,01 %
Citibank	1	USD	32.631	NZD	45.057	15/09/2021	836	0,01 %
Citibank	1	USD	98.915	GBP	70.032	15/07/2021	1.567	0,01 %
Citibank	1	USD	147.088	GBP	104.138	15/07/2021	2.331	0,01 %
Citibank	1	USD	164.722	GBP	116.623	15/07/2021	2.610	0,01 %
Citibank	1	USD	253.100	AUD	328.518	15/09/2021	4.619	0,02 %
Citibank	1	USD	254.134	CHF	227.867	15/09/2021	5.128	0,03 %
Citibank	1	USD	252.654	NOK	2.106.968	15/09/2021	5.594	0,03 %
Citibank	1	USD	299.883	AUD	386.767	15/09/2021	6.817	0,04 %
Citibank	1	USD	1.039.372	GBP	735.875	15/07/2021	16.469	0,09 %
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							48.147	0,26 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,43 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	GBP	1.397.040	USD	1.974.363	15/09/2021	(31.900)	(0,17 %)
Citibank	1	SEK	1.394.699	USD	168.806	15/09/2021	(4.057)	(0,02 %)
Citibank	1	GBP	179.680	USD	253.808	15/09/2021	(4.013)	(0,02 %)
Citibank	1	EUR	209.312	USD	253.939	15/09/2021	(3.845)	(0,02 %)
Citibank	1	CAD	162.170	USD	134.451	15/09/2021	(2.528)	(0,01 %)
Citibank	1	AUD	216.194	USD	165.694	15/09/2021	(2.412)	(0,01 %)
Citibank	1	JPY	27.848.742	USD	253.898	15/09/2021	(2.038)	(0,01 %)
Citibank	1	USD	166.635	SEK	1.439.774	15/09/2021	(1.331)	(0,01 %)
Citibank	1	NOK	1.406.546	USD	165.317	15/09/2021	(1.313)	(0,01 %)
Citibank	1	NZD	234.325	USD	165.093	15/09/2021	(1.012)	(0,01 %)
Citibank	1	EUR	27.393	USD	33.505	15/09/2021	(700)	(0,01 %)
Citibank	1	GBP	24.209	USD	34.295	15/09/2021	(612)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	342.987	EUR	399.065	15/09/2021	(86)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	10.236	USD	14.233	15/07/2021	(66)	(0,00 %)
Citibank	1	SEK	45.075	USD	5.330	15/09/2021	(40)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	2.632	USD	3.175	15/09/2021	(36)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(55.989)	(0,30 %)

Futureskontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
90-tägiger Euro Future	13/06/2022	20	(2.166)	(0,01 %)
90-tägiger Sterling Future	15/06/2022	17	(1.700)	(0,01 %)
3-Monats-Euribor Future	13/06/2022	17	(376)	(0,00 %)
Gesamt			(4.242)	(0,02 %)

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	15.814.683	83,92%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	2.685.685	14,25%
Sonstige Nettovermögenswerte	344.163	1,83%
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	18.844.531	100,00%

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtvermögenswerte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	3.702.869	19,11%
OGAW und AIF	12.123.898	62,56%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	48.147	0,23 %
Sonstige Vermögenswerte	3.507.849	18,10%
Gesamt	19.382.763	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 96,77%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Irland			
122.905	GAM Star Fund Plc - Global Rates	169.388	0,24 %
58.493	GMO SGM Major Markets Investment Fund	1.162.848	1,63%
226.170	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	1.620.508	2,27%
6.514	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	859.262	1,20%
31.849	iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	1.093.257	1,53%
425.724	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	2.474.536	3,47%
1.116.443	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	7.225.018	10,12%
206.909	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	5.493.809	7,70%
41.857	iShares Gold Producers UCITS ETF	446.309	0,62 %
84.450	iShares Physical Gold ETC	2.106.183	2,95%
1.505.694	iShares Plc - iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	10.368.209	14,52%
66.538	L&G Clean Water UCITS ETF	763.180	1,07%
154.209	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates	1.632.919	2,29%
345.536	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific North of South EM All Cap Equity	4.902.816	6,87%
66.658	PIMCO GIS Global High Yield Bond Fund	1.092.528	1,53%
14.073	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	687.580	0,96 %
68.440	Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	2.120.785	2,97%
88.545	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	2.286.232	3,20%
87.783	Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	5.173.125	7,25%
11.832	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	670.033	0,94 %
Summe Irland		52.348.525	73,33%
Luxemburg			
9.304	AQR UCITS Funds - AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund	1.067.426	1,49%
9.669	AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	738.289	1,03%
102.329	Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	1.096.586	1,54%
Summe Luxemburg		2.902.301	4,06%
Vereinigtes Königreich			
329.753	AVI Japan Opportunity Trust Plc/Fund	369.323	0,52 %
1.054.121	iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	1.782.519	2,50%
2.208.741	Jupiter UK Special Situations Fund	5.869.288	8,22%
792.733	L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	525.741	0,74 %
Summe Vereinigtes Königreich		8.546.871	11,98%
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		63.797.697	89,37%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		63.797.697	89,37%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,27 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	USD	192.304	EUR	161.895	15/09/2021	-	0,00 %
Citibank	1	USD	240	GBP	173	15/09/2021	1	0,00 %
Citibank	1	EUR	960	GBP	822	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	USD	766	GBP	544	15/07/2021	11	0,00 %
Citibank	1	EUR	11.851	GBP	10.176	15/09/2021	12	0,00 %
Citibank	1	GBP	30.169	EUR	35.118	15/07/2021	14	0,00 %
Citibank	1	GBP	34.330	EUR	39.958	15/07/2021	18	0,00 %
Citibank	1	USD	4.786	GBP	3.446	15/07/2021	18	0,00 %
Citibank	1	EUR	10.873	GBP	9.318	15/07/2021	19	0,01 %
Citibank	1	GBP	10.176	EUR	11.815	15/09/2021	19	0,00 %
Citibank	1	USD	3.282	GBP	2.352	15/07/2021	23	0,00 %
Citibank	1	EUR	14.773	GBP	12.660	15/07/2021	25	0,00 %
Citibank	1	USD	26.190	GBP	18.932	15/07/2021	26	0,00 %
Citibank	1	GBP	115.871	EUR	134.890	15/07/2021	43	0,00 %
Citibank	1	USD	2.390	AUD	3.100	15/09/2021	45	0,00 %
Citibank	1	USD	3.429	NZD	4.797	15/09/2021	56	0,00 %
Citibank	1	USD	2.413	NOK	20.051	15/09/2021	60	0,00 %
Citibank	1	USD	13.894	GBP	9.985	15/07/2021	72	0,00 %
Citibank	1	EUR	123.304	GBP	105.790	15/07/2021	89	0,00 %
Citibank	1	USD	4.626	NOK	38.511	15/09/2021	108	0,00 %
Citibank	1	USD	4.684	NZD	6.468	15/09/2021	120	0,00 %
Citibank	1	EUR	167.883	GBP	144.038	15/07/2021	121	0,00 %
Citibank	1	EUR	178.204	GBP	152.893	15/07/2021	128	0,00 %
Citibank	1	USD	9.684	GBP	6.855	15/07/2021	154	0,00 %
Citibank	1	USD	14.355	GBP	10.189	15/07/2021	201	0,00 %
Citibank	1	USD	42.726	GBP	30.699	15/07/2021	228	0,00 %
Citibank	1	USD	15.817	GBP	11.183	15/07/2021	266	0,00 %
Citibank	1	EUR	633.901	GBP	543.866	15/07/2021	456	0,00 %
Citibank	1	USD	190.792	GBP	137.588	15/09/2021	497	0,00 %
Citibank	1	EUR	982.238	GBP	842.727	15/07/2021	706	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.429.518	GBP	1.226.478	15/07/2021	1.027	0,00 %
Citibank	1	USD	342.164	GBP	242.252	15/07/2021	5.422	0,01 %
Citibank	1	USD	353.445	AUD	458.764	15/09/2021	6.450	0,01 %
Citibank	1	USD	410.538	GBP	290.661	15/07/2021	6.505	0,01 %
Citibank	1	USD	354.890	CHF	318.209	15/09/2021	7.160	0,01 %
Citibank	1	USD	352.823	NOK	2.942.311	15/09/2021	7.811	0,01 %
Citibank	1	USD	379.833	AUD	489.881	15/09/2021	8.634	0,01 %
Citibank	1	USD	558.219	GBP	395.219	15/07/2021	8.845	0,01 %
Citibank	1	USD	1.243.366	GBP	880.303	15/07/2021	19.702	0,03 %
Citibank	1	USD	2.331.259	GBP	1.650.531	15/07/2021	36.940	0,05 %
Citibank	1	USD	5.475.262	GBP	3.876.484	15/07/2021	86.758	0,12 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							198.792	0,28 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,59 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	GBP	2.214.757	USD	3.129.999	15/09/2021	(50.572)	(0,07 %)
Citibank	1	GBP	250.917	USD	354.434	15/09/2021	(5.603)	(0,01 %)
Citibank	1	EUR	1.250.335	GBP	1.079.216	15/07/2021	(5.572)	(0,01 %)
Citibank	1	EUR	292.297	USD	354.617	15/09/2021	(5.369)	(0,01 %)
Citibank	1	SEK	1.612.546	USD	195.172	15/09/2021	(4.691)	(0,01 %)
Citibank	1	CAD	227.470	USD	188.589	15/09/2021	(3.546)	(0,00 %)
Citibank	1	JPY	38.889.839	USD	354.560	15/09/2021	(2.846)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	249.963	USD	191.575	15/09/2021	(2.789)	(0,01 %)
Citibank	1	USD	192.663	SEK	1.664.666	15/09/2021	(1.539)	(0,00 %)
Citibank	1	NOK	1.626.248	USD	191.140	15/09/2021	(1.518)	(0,00 %)
Citibank	1	NZD	270.926	USD	190.880	15/09/2021	(1.170)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	310.635	GBP	169.400	15/07/2021	(579)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	82.673	GBP	71.359	15/07/2021	(368)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	8.970	USD	12.687	15/07/2021	(213)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	93.311	GBP	50.886	15/07/2021	(174)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	4.562	USD	5.580	15/09/2021	(117)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	4.591	USD	6.504	15/09/2021	(116)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	25.659	EUR	30.000	15/07/2021	(102)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	21.389	EUR	25.000	15/07/2021	(78)	(0,00 %)
Citibank	1	SEK	52.120	USD	6.163	15/09/2021	(46)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	3.042	USD	3.670	15/09/2021	(41)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	4.357	USD	6.064	15/07/2021	(32)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	6.256	EUR	7.315	15/07/2021	(25)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	1.726	EUR	2.017	15/07/2021	(6)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	10.605	GBP	7.681	15/07/2021	(5)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	647	GBP	558	15/07/2021	(3)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	2.674	GBP	2.299	15/07/2021	(2)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	5.905	GBP	5.072	15/07/2021	(2)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	217	GBP	187	15/07/2021	(1)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(87.125)	(0,12 %)

Futureskontrakte

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
90-tägiger Euro Future	13/06/2022	27	(2.924)	(0,01 %)
90-tägiger Sterling Future	15/06/2022	22	(2.200)	(0,00 %)
3-Monats-Euribor Future	13/06/2022	24	(537)	(0,00 %)
Gesamt			(5.661)	(0,01 %)

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	63.903.703	89,52%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	7.157.295	10,03%
Sonstige Nettovermögenswerte	323.491	0,45 %
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	71.384.489	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtver- mögens- werte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	7.225.018	9,95%
OGAW und AIF	56.572.679	77,92%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	198.792	0,27 %
Sonstige Vermögenswerte	8.611.803	11,86%
Gesamt	72.608.292	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific North of South EM All Cap Equity Fund

Aktien (Dezember 2020: 89,41%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Brasilien			
1.018.920	Allied Tecnologia SA	7.592.397	1,31%
2.191.842	BK Brasil Operacao e Assessoria a Restaurantes SA	5.206.775	0,90 %
2.985.800	BR Malls Participacoes SA	6.033.676	1,04%
370.140	Braskem SA	4.392.696	0,76 %
1.947.790	Itau Unibanco Holding SA	11.706.218	2,02%
1.388.682	YDUQS Part	9.088.439	1,56%
Summe Brasilien		44.020.201	7,59%
Kanada			
3.051.391	Orca Gold Inc	1.478.507	0,26 %
295.656	Parex Resources Inc	4.942.325	0,85 %
877.871	Sandstorm Gold Ltd	6.926.402	1,19%
Summe Kanada		13.347.234	2,30%
China			
2.928.000	Agile Group Holdings Ltd	3.792.978	0,65 %
128.933	Alibaba Group Holding Ltd	29.239.426	5,04%
992.500	Anhui Conch Cement Co Ltd	5.265.493	0,91 %
6.035.570	Asia Cement China Holdings Corp	4.725.341	0,81 %
31.185	Baidu Inc	6.358.622	1,10%
7.810.000	Chinasoft International Ltd	14.240.512	2,45%
16.504.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	9.690.928	1,67%
2.672.330	KWG Group Holdings Ltd	3.578.778	0,62 %
6.644.000	Lenovo Group Ltd	7.639.983	1,32%
19.502.000	Lonking Holdings Ltd	6.303.245	1,09%
56.957	NetEase Inc	6.564.294	1,13%
972.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	9.518.682	1,64%
4.578.000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	9.137.319	1,58%
488.085	Vipshop Holdings Ltd	9.800.747	1,69%
Summe China		125.856.348	21,70 %
Griechenland			
197.458	Mytilineos SA	3.592.098	0,62 %
Gesamtvermögen		3.592.098	0,62 %
Hongkong			
913.000	China Mobile Ltd	5.707.834	0,98 %
2.581.500	China Overseas Land & Investment Ltd	5.863.839	1,01%
4.380.000	Nissin Foods Co Ltd	3.350.209	0,58 %
5.018.763	PAX Global Technology Ltd	5.771.112	0,99 %
2.724.364	Sino Land Co Ltd	4.293.959	0,74 %
4.940.000	Stella International Holdings Ltd	7.633.426	1,32%
Summe Hongkong		32.620.379	5,62%
Indien			
302.748	ICICI Bank Ltd	5.176.991	0,89 %
Summe Indien		5.176.991	0,89 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

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

Aktien (Dezember 2020: 89,41 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Indonesien			
70.649.400	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	3.289.065	0,57 %
113.991.600	Surya Semesta Internusa Tbk PT	3.427.832	0,59 %
Summe Indonesien		6.716.897	1,16%
Malaysia			
4.586.000	Frencken Group Ltd	6.379.870	1,10%
Summe Malaysia		6.379.870	1,10%
Mexiko			
4.572.115	Fibra Uno Administracion SA de CV	4.944.030	0,85 %
720.583	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	5.824.987	1,00%
1.696.387	Grupo Mexico SAB de CV	7.988.449	1,38%
926.496	Vista Oil & Gas SAB de CV	3.798.634	0,65 %
Summe Mexiko		22.556.100	3,88%
Polen			
219.874	Bank Polska Kasa Opieki SA	5.371.232	0,93 %
156.568	KGHM Polska Miedz SA	7.717.358	1,33%
Summe Polen		13.088.590	2,26%
Russland			
88.688	Beluga Group PJSC	3.355.634	0,58 %
914.285	Gazprom PJSC	6.968.680	1,20%
346.192	PIK Group PJSC	5.092.553	0,88 %
231.330	Polymetal International Plc	4.967.729	0,86 %
574.602	Sberbank of Russia PJSC	9.541.266	1,64%
174.541	Severstal PAO	3.747.365	0,65 %
212.554	X5 Retail Group NV	7.452.143	1,28%
Summe Russland		41.125.370	7,09%
Slowenien			
186.242	Nova Ljubljanska Banka DD	2.849.151	0,49 %
Summe Slowenien		2.849.151	0,49 %
Südkorea			
181.265	Hana Financial Group Inc	7.412.194	1,28%
73.444	Hyundai Motor Co	7.532.541	1,30%
133.726	KB Financial Group Inc	6.592.692	1,13%
332.172	Kortek Corp	3.274.079	0,56 %
278.910	KT Corp	7.875.795	1,36%
114.502	LG Corp	10.421.737	1,79%
65.507	LG Electronics Inc	4.577.893	0,79 %
7.846	LG Household & Health Care Ltd	5.329.825	0,92 %
7.705	NCSOFT Corp	5.610.346	0,97 %
73.902	OCI Co Ltd	7.710.761	1,33%
286.681	Orion Holdings Corp	4.340.367	0,75 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

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

Aktien (Dezember 2020: 89,41 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Südkorea (Fortsetzung)			
79.104	Osstem Implant Co Ltd	7.986.603	1,38%
74.622	Posco ADR	5.728.731	0,99 %
339.511	Samsung Electronics Co Ltd	22219001	3,83%
161.093	Shinhan Financial Group Co Ltd	5.807.723	1,00%
Summe Südkorea		112.420.288	19,38%
Taiwan			
4.787.000	Ardentec Corp	7.765.822	1,34%
2.802.000	ASE Technology Holding Co Ltd	11.263.457	1,94%
941.000	Chailease Holding Co Ltd	6.839.120	1,18%
2.709.000	Chicony Electronics Co Ltd	7.817.189	1,35%
3.404.000	ChipMOS Technologies Inc	5.815.433	1,00%
1.325.000	Elan Microelectronics Corp	9.249.559	1,59%
1.045.000	Elite Material Co Ltd	8.176.329	1,41%
875.000	Global Mixed Mode Technology Inc	7.380.087	1,27%
778.000	Gourmet Master Co Ltd	4.760.905	0,82 %
257.000	Lotes Co Ltd	5.386.808	0,93 %
4.756.000	Qisda Corp	5.257.486	0,91 %
370.000	Simplo Technology Co Ltd	4.767.402	0,82 %
452.000	Sitronix Technology Corp	5.077.715	0,88 %
Summe Taiwan		89.557.312	15,44%
Thailand			
7.553.200	Land & Houses PCL	1.873.556	0,32 %
305.100	Siam Cement PCL/The	4.112.392	0,71 %
280.500	Thai Stanley Electric PCL	1.627.850	0,28 %
Summe Thailand		7.613.798	1,31%
Vereinigte Arabische Emirate			
6.806.313	Emaar Properties PJSC	7.708.445	1,33%
Summe Vereinigte Arabische Emirate		7.708.445	1,33%
Aktien gesamt		534.629.072	92,16%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		534.629.072	92,16%

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,00 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungs- datum	Nicht realisierter Gewinn USD	% des NIW
Macquaire	1	USD	5.000.000	TWD	138.200.000	23/07/2021	40.002	0,01 %
Macquaire	1	USD	5.000.000	TWD	135.700.000	20/01/2022	45.322	0,01 %
Macquaire	1	USD	5.000.000	TWD	134.250.000	20/01/2022	98.264	0,01 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							183.588	0,03 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

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

Differenzkontrakte (Dezember 2020: 0,47 %)

Nennwert Wertpapier		Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
China			
904.300	Sany Heavy Industry Co Ltd	100.188	0,02 %
Summe China		100.188	0,02 %
Indien			
185.488	Escorts Ltd	50.009	0,01 %
Summe Indien		50.009	0,01 %
Südkorea			
15.000	Hana Financial Group Inc	12.433	0,00 %
Summe Südkorea		12.433	0,00 %
Summe Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten		162.630	0,03 %

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,43 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungs- datum	Nicht realisierter Verlust USD	% des NIW
Macquaire	1	USD	250.000.00	TWD	714.000.000	23/07/2021	(625.460)	(0,11%)
Macquaire	1	USD	10.000.000	TWD	285.300.000	23/07/2021	(239.417)	(0,04 %)
Macquaire	1	USD	5.000.000	TWD	142.350.000	23/07/2021	(108.942)	(0,02 %)
Citibank	1	HKD	8.461.620	USD	1.090.578	02.07.2021	(966)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	1.159.670	HKD	9.011.984	06.07.2021	(812)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	816.283	HKD	6.341.506	02.07.2021	(319)	(0,00 %)
Citibank	1	HKD	2.346.198	USD	302.390	02.07.2021	(268)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(976.184)	(0,17 %)

Differenzkontrakte (Dezember 2020: (0,01 %))

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
China			
1.000.000	Lenovo Group Ltd	(8.294)	(0,00 %)
Summe China		(8.294)	(0,00 %)
Hongkong			
200.000	China Overseas Land & Investment Ltd	(42.983)	(0,01 %)
Summe Hongkong		(42.983)	(0,01 %)
Südkorea			
200.000	Samsung Electronics Co Ltd	(214.657)	(0,04 %)
40.000	SK Hynix Inc	(72.908)	(0,01 %)
Summe Südkorea		(287.565)	(0,05 %)
Vereinigtes Königreich			
238.975	Anglo American PLC	(597.711)	(0,10 %)
Summe Vereinigtes Königreich		(597.711)	(0,10 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten		(936.553)	(0,16 %)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

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

	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	533.062.553	91,89%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	28.602.040	4,93%
Sonstige Nettovermögenswerte	18.444.075	3,18%
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	580.108.668	100,00%
	Beizulegender Zeitwert USD	% der Gesamtver- mögens- werte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	534.641.505	90,53%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	333.785	0,07%
Sonstige Vermögenswerte	55.491.413	9,40%
Gesamt	590.466.703	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Global Equity Income PCP Fund

Aktien (Dezember 2020: 98,31%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Australien			
341.580	Sonic Healthcare Ltd	9.847.342	3,03%
	Summe Australien	9.847.342	3,03%
China			
449.000	ANTA Sports Products Ltd	10.568.999	3,26%
	Summe China	10.568.999	3,26%
Dänemark			
109.710	Novo Nordisk A/S	9.192.457	2,83%
	Summe Dänemark	9.192.457	2,83%
Frankreich			
128.270	Danone SA	9.031.091	2,78%
56.990	Schneider Electric SE	8.967.104	2,76%
	Summe Frankreich	17.998.195	5,54%
Deutschland			
54.120	Deutsche Boerse AG	9.447.430	2,91%
78.330	Henkel AG & Co KGaA	8.271.063	2,55%
	Summe Deutschland	17.718.493	5,46%
Irland			
72.510	Medtronic Plc	9.000.666	2,77%
	Summe Irland	9.000.666	2,77%
Schweiz			
282.330	ABB LTD CHF2.50(REGD)	9.587.641	2,95%
73.810	Nestle SA	9.200.396	2,84%
26.030	Roche Holding AG	9.815.280	3,02%
	Summe Schweiz	28.603.317	8,81%
Taiwan			
75.200	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.036.032	2,78%
	Summe Taiwan	9.036.032	2,78%
Vereinigtes Königreich			
1.198.900	BAE Systems Plc	8.645.471	2,66%
226.910	British American Tobacco Plc	8.777.015	2,71%
191.310	Diageo Plc	9.146.911	2,82%
487.700	Imperial Brands Plc	10.490.025	3,23%
100.600	Reckitt Benckiser Group Plc	8.890.158	2,74%
151.820	Unilever Plc	8.872.701	2,73%
	Summe Vereinigtes Königreich	54.822.281	16,89%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Global Equity Income PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2020: 98,31 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Vereinigte Staaten			
77.480	AbbVie Inc	8.727.347	2,69%
158.950	Aflac Inc	8.529.257	2,63%
62.650	Arthur J Gallagher & Co	8.776.012	2,70%
10.280	BlackRock Inc	8.994.692	2,77%
18.700	Broadcom Inc	8.916.908	2,75%
170.640	Cisco Systems Inc	9.043.920	2,79%
44.240	CME Group Inc	9.408.963	2,90%
64.860	Eaton Corp Plc	9.610.955	2,96%
39.280	Illinois Tool Works Inc	8.781.437	2,70%
53.600	Johnson & Johnson	8.830.064	2,72%
35.410	Microsoft Corp	9.592.569	2,95%
119.025	Otis Worldwide Corp	9.732.674	3,00%
90.070	Paychex Inc	9.664.511	2,98%
61.190	PepsiCo Inc	9.066.522	2,79%
66.150	Procter & Gamble Co/The	8.925.620	2,75%
102.090	Raytheon Technologies Corp	8.709.298	2,68%
93.810	VF Corp	7.696.172	2,37%
Summe Vereinigte Staaten		153.006.921	47,13%
Aktien gesamt		319.794.703	98,50%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		319.794.703	98,50%

	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	319.794.703	98,50%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	5.178.754	1,60%
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(298.831)	(0,10 %)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	324.674.626	100,00%

	Beizulegender Zeitwert USD	% der Gesamt- vermögens- werte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	319.794.703	97,74%
Sonstige Vermögenswerte	7.377.463	2,26%
Gesamt	327.172.166	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Balanced Active PCP Fund

Aktien (Dezember 2020: 2,80%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
	Irland		
365.361	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	2.366.169	1,21%
	Summe Irland	2.366.169	1,21%
	Luxemburg		
1.419.528	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	6.468.789	3,30%
	Summe Luxemburg	6.468.789	3,30%
	Aktien gesamt	8.834.958	4,51%
	Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 92,97%)		
	Irland		
163.160	Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	16.160.127	8,24%
223.377	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	5.794.395	2,95%
404.742	Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund	10.414.419	5,31%
	– Federated Hermes IF Plc - Federated Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	–	–
240.251	GAM Star Disruptive Growth Fund	11.080.249	5,65%
1.208.854	GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	14.602.832	7,44%
654.745	GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	7.725.140	3,94%
513.733	GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	5.727.768	2,92%
620.897	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	4.021.084	2,05%
177.866	iShares Physical Gold ETC	4.435.978	2,26%
614.239	Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund	8.433.502	4,30%
5.592	Veritas Funds Plc - Asian Fund	6.372.594	3,25%
	Summe Irland	94.768.088	48,31%
	Luxemburg		
8.981	ALKEN FUND - Continental Europe	934.520	0,48 %
256.470	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	5.796.222	2,94%
369.577	Amundi Prime USA UCITS ETF	8.877.240	4,53%
240.804	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	5.779.305	2,95%
3.165	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	6.405.725	3,27%
2.171	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	4.634.953	2,36%
36.106	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	9.888.783	5,04%
31.411	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	8.371.654	4,27%
	Summe Luxemburg	50.688.402	25,84 %
	Vereinigtes Königreich		
5.439.312	JPM Global Macro Opportunities Fund	9.703.733	4,95%
3.459.633	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	10.410.034	5,31%
	– Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	–	–
5.368.067	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	8.037.606	4,10%
4.664.929	Premier Funds - Premier Pan European Property Share	5.971.109	3,04%
	Summe Vereinigtes Königreich	34.122.482	17,40%
	Summe Organismen für gemeinsame Anlagen	179.578.972	91,55%
	Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	188.413.930	96,06%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,00 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	49	GBP	42	15/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	EUR	49	GBP	42	15/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.051	GBP	902	15/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	EUR	973	GBP	835	15/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	EUR	7.975	GBP	6.847	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	49	GBP	34	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	97	GBP	69	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	GBP	4.566	EUR	5.316	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	USD	95	GBP	67	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	USD	326	GBP	234	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	GBP	1.063	EUR	1.234	15/07/2021	3	0,00 %
Citibank	1	USD	1.255	GBP	903	15/07/2021	5	0,00 %
Citibank	1	USD	1.241	GBP	892	15/07/2021	6	0,00 %
Citibank	1	USD	1.048	GBP	750	15/07/2021	8	0,00 %
Citibank	1	USD	609	GBP	432	15/07/2021	9	0,00 %
Citibank	1	USD	1.458	GBP	1.045	15/07/2021	10	0,00 %
Citibank	1	USD	1.902	GBP	1.367	15/07/2021	10	0,00 %
Citibank	1	USD	17.665	GBP	12.769	15/07/2021	17	0,00 %
Citibank	1	EUR	9.600	GBP	8.221	15/07/2021	22	0,00 %
Citibank	1	USD	1.425	GBP	1.009	15/07/2021	23	0,00 %
Citibank	1	EUR	10.496	GBP	8.980	15/07/2021	33	0,00 %
Citibank	1	GBP	62.923	EUR	73.239	15/07/2021	33	0,00 %
Citibank	1	USD	2.286	GBP	1.619	15/07/2021	36	0,00 %
Citibank	1	EUR	47.473	GBP	40.711	15/07/2021	53	0,00 %
Citibank	1	USD	8.596	GBP	6.161	15/07/2021	61	0,00 %
Citibank	1	USD	3.663	GBP	2.590	15/07/2021	62	0,00 %
Citibank	1	USD	7.807	GBP	5.542	15/07/2021	110	0,00 %
Citibank	1	EUR	48.000	GBP	41.104	15/07/2021	112	0,00 %
Citibank	1	USD	120.405	GBP	87.036	15/07/2021	119	0,00 %
Citibank	1	USD	22.703	GBP	16.312	15/07/2021	121	0,00 %
Citibank	1	USD	8.186	GBP	5.795	15/07/2021	130	0,00 %
Citibank	1	USD	35.000	GBP	25.171	15/07/2021	163	0,00 %
Citibank	1	AUD	127.231	GBP	68.968	15/07/2021	179	0,00 %
Citibank	1	USD	34.920	GBP	25.095	15/07/2021	181	0,00 %
Citibank	1	USD	46.411	GBP	33.399	15/07/2021	196	0,00 %
Citibank	1	USD	49.433	GBP	35.551	15/07/2021	231	0,00 %
Citibank	1	USD	52.800	GBP	37.973	15/07/2021	246	0,00 %
Citibank	1	EUR	80.061	GBP	68.498	15/07/2021	249	0,00 %
Citibank	1	USD	16.938	GBP	11.995	15/07/2021	265	0,00 %
Citibank	1	USD	19.911	GBP	14.078	15/07/2021	335	0,00 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,00 %) (Fortsetzung)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	USD	81.232	GBP	58.421	15/07/2021	379	0,00 %
Citibank	1	USD	90.160	GBP	64.789	15/07/2021	473	0,00 %
Citibank	1	EUR	715.435	GBP	613.819	15/07/2021	514	0,00 %
Citibank	1	USD	33.860	GBP	23.971	15/07/2021	538	0,00 %
Citibank	1	USD	131.004	GBP	94.146	15/07/2021	681	0,00 %
Citibank	1	USD	61.843	GBP	43.897	15/07/2021	868	0,00 %
Citibank	1	USD	87.233	GBP	61.677	15/07/2021	1.467	0,00 %
Citibank	1	EUR	2.103.888	GBP	1.805.065	15/07/2021	1.512	0,00 %
Citibank	1	EUR	2.199.257	GBP	1.886.888	15/07/2021	1.580	0,00 %
Citibank	1	EUR	3.007.250	GBP	2.580.118	15/07/2021	2.161	0,00 %
Citibank	1	EUR	16.842.346	GBP	14.450.160	15/07/2021	12.102	0,01 %
Citibank	1	USD	1.093.974	GBP	774.533	15/07/2021	17.335	0,01 %
Citibank	1	USD	2.513.013	GBP	1.779.213	15/07/2021	39.820	0,02 %
Citibank	1	USD	4.105.156	GBP	2.906.449	15/07/2021	65.048	0,03 %
Citibank	1	USD	6.676.110	GBP	4.726.684	15/07/2021	105.786	0,06 %
Citibank	1	USD	16.296.129	GBP	11.537.654	15/07/2021	258.219	0,13 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							511.520	0,26 %

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,64 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	AUD	8.423.329	GBP	4.593.534	15/07/2021	(15.700)	(0,01 %)
Citibank	1	GBP	65.424	USD	92.171	15/07/2021	(1.293)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	94.146	USD	131.004	15/07/2021	(681)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	17.725	USD	25.000	15/07/2021	(371)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	185.000	GBP	159.035	15/07/2021	(178)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	15.420	USD	21.541	15/07/2021	(173)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	119.938	EUR	139.812	15/07/2021	(116)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	48.226	GBP	26.292	15/07/2021	(83)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	119.998	GBP	103.095	15/07/2021	(55)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	7.977	USD	11.079	15/07/2021	(42)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	17.937	EUR	20.931	15/07/2021	(36)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	8.860	GBP	7.627	15/07/2021	(19)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	26.640	GBP	19.298	15/07/2021	(15)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	3.018	GBP	2.605	15/07/2021	(13)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	1.317	GBP	1.136	15/07/2021	(6)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	7.849	GBP	6.743	15/07/2021	(4)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	342	EUR	400	15/07/2021	(1)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(18.786)	(0,01 %)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Balanced Active PCP Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	188.906.664	96,31%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	6.983.961	3,56%
Sonstige Nettovermögenswerte	259.320	0,13 %
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	196.149.945	100,00%

	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Gesamtvermö- gens
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	12.856.042	6,50%
OGAW und AIF	175.557.888	88,70%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	511.520	0,25 %
Sonstige Vermögenswerte	9.009.534	4,55%
Gesamt	197.934.984	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Growth Active PCF Fund

Aktien (Dezember 2020: 3,09%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Irland			
99.842	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	646.602	1,02%
Summe Irland		646.602	1,02%
Luxemburg			
584.858	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2.665.198	4,18%
Summe Luxemburg		2.665.198	4,18%
Aktien gesamt		3.311.800	5,20%
Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 94,78%)			
Irland			
37.685	Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	3.732.234	5,86%
84.632	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	2.195.353	3,45%
144.438	Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund	3.716.541	5,83%
	– Federated Hermes IF Plc - Federated Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	–	–
84.085	GAM Star Disruptive Growth Fund	3.877.954	6,09%
207.056	GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	2.501.217	3,93%
117.943	GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	1.391.575	2,18%
96.926	GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	1.080.656	1,70%
268.713	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	1.740.253	2,73%
57.171	iShares Physical Gold ETC	1.425.844	2,22%
221.266	Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund	3.037.977	4,77%
2.302	Veritas Funds Plc - Asian Fund	2.623.785	4,12%
Summe Irland		27.323.389	42,88%
Luxemburg			
2.752	ALKEN FUND - Continental Europe	286.395	0,45 %
97.241	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	2.197.647	3,45%
139.547	Amundi Prime USA UCITS ETF	3.351.919	5,26%
91.184	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	2.188.426	3,44%
1.304	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	2.638.356	4,14%
977	GAM Multistock - Emerging Markets Equity	2.086.149	3,27%
13.408	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	3.672.093	5,76%
11.200	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	2.984.898	4,68%
Summe Luxemburg		19.405.883	30,45%
Vereinigtes Königreich			
1.309.068	JPM Global Macro Opportunities Fund	2.335.377	3,67%
1.235.100	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	3.716.416	5,83%
1.941.122	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	2.906.442	4,56%
1.498.552	Premier Funds - Premier Pan European Property Share	1.918.147	3,01%
Summe Vereinigtes Königreich		10.876.382	17,07%
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		57.605.654	90,40%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		60.917.454	95,60%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,00 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	95	GBP	82	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	EUR	48	GBP	41	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	EUR	704	GBP	605	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	EUR	117	GBP	100	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	EUR	126	GBP	108	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.139	GBP	978	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	GBP	47	USD	65	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	GBP	19	USD	26	15/07/2021	–	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.050	GBP	901	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	EUR	243	GBP	208	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	146	GBP	105	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	117	GBP	84	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	172	GBP	123	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	588	GBP	425	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	95	GBP	67	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	USD	146	GBP	103	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	USD	292	GBP	207	15/07/2021	4	0,00 %
Citibank	1	USD	224	GBP	158	15/07/2021	4	0,00 %
Citibank	1	USD	1.214	GBP	873	15/07/2021	5	0,00 %
Citibank	1	USD	1.442	GBP	1.037	15/07/2021	7	0,00 %
Citibank	1	EUR	6.853	GBP	5.877	15/07/2021	8	0,00 %
Citibank	1	GBP	24.257	EUR	28.236	15/07/2021	11	0,00 %
Citibank	1	USD	709	GBP	502	15/07/2021	11	0,00 %
Citibank	1	USD	2.637	GBP	1.895	15/07/2021	14	0,00 %
Citibank	1	USD	4.748	GBP	3.419	15/07/2021	18	0,00 %
Citibank	1	EUR	6.329	GBP	5.413	15/07/2021	21	0,00 %
Citibank	1	EUR	14.366	GBP	12.311	15/07/2021	25	0,00 %
Citibank	1	USD	6.051	GBP	4.352	15/07/2021	28	0,00 %
Citibank	1	GBP	63.865	EUR	74.336	15/07/2021	34	0,00 %
Citibank	1	USD	10.837	GBP	7.767	15/07/2021	77	0,00 %
Citibank	1	USD	15.791	GBP	11.348	15/07/2021	83	0,00 %
Citibank	1	USD	85.166	GBP	61.563	15/07/2021	84	0,00 %
Citibank	1	USD	14.280	GBP	10.136	15/07/2021	200	0,00 %
Citibank	1	EUR	286.796	GBP	246.061	15/07/2021	206	0,00 %
Citibank	1	EUR	291.384	GBP	249.997	15/07/2021	209	0,00 %
Citibank	1	USD	40.460	GBP	29.074	15/07/2021	212	0,00 %
Citibank	1	USD	13.182	GBP	9.320	15/07/2021	222	0,00 %
Citibank	1	USD	15.168	GBP	10.738	15/07/2021	242	0,00 %
Citibank	1	USD	17.921	GBP	12.671	15/07/2021	301	0,00 %
Citibank	1	USD	73.285	GBP	52.666	15/07/2021	381	0,00 %
Citibank	1	USD	26.177	GBP	18.539	15/07/2021	410	0,00 %
Citibank	1	USD	31.927	GBP	22.663	15/07/2021	447	0,00 %
Citibank	1	EUR	731.177	GBP	627.325	15/07/2021	525	0,00 %
Citibank	1	USD	68.457	GBP	48.593	15/07/2021	959	0,00 %
Citibank	1	EUR	2.553.292	GBP	2.190.637	15/07/2021	1.835	0,00 %
Citibank	1	USD	191.027	GBP	135.598	15/07/2021	2.676	0,01 %
Citibank	1	EUR	4.511.921	GBP	3.871.075	15/07/2021	3.242	0,01 %
Citibank	1	USD	893.359	GBP	632.498	15/07/2021	14.156	0,02 %
Citibank	1	USD	1.465.465	GBP	1.037.549	15/07/2021	23.221	0,04 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,00 %) (Fortsetzung)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	USD	1.703.247	GBP	1.205.898	15/07/2021	26.989	0,04 %
Citibank	1	USD	3.157.892	GBP	2.235.787	15/07/2021	50.038	0,08 %
Citibank	1	USD	8.686.967	GBP	6.150.370	15/07/2021	137.649	0,22 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							264.564	0,42 %

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,89 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	AUD	872.955	GBP	476.053	15/07/2021	(1.627)	(0,01 %)
Citibank	1	GBP	53.153	USD	74.883	15/07/2021	(1.051)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	69.113	USD	96.190	15/07/2021	(514)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	21.238	USD	30.000	15/07/2021	(477)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	52.070	USD	72.315	15/07/2021	(275)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	98.969	GBP	85.242	15/07/2021	(259)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	8.962	USD	12.675	15/07/2021	(213)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	55.876	GBP	48.126	15/07/2021	(146)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	18.051	USD	25.123	15/07/2021	(134)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	43.465	GBP	37.432	15/07/2021	(110)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	24.960	GBP	21.485	15/07/2021	(52)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	12.573	EUR	14.700	15/07/2021	(50)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	15.617	GBP	13.451	15/07/2021	(41)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	18.800	GBP	16.183	15/07/2021	(39)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	6.292	GBP	5.431	15/07/2021	(28)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	6.189	GBP	5.330	15/07/2021	(16)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	12.238	GBP	10.521	15/07/2021	(12)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	2.564	GBP	2.213	15/07/2021	(11)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	1.874	EUR	2.190	15/07/2021	(7)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	10.694	GBP	7.745	15/07/2021	(5)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	485	USD	675	15/07/2021	(4)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	552	GBP	477	15/07/2021	(2)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(5.073)	(0,01 %)

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	61.176.945	96,01%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	2.234.677	3,51%
Sonstige Nettovermögenswerte	308.082	0,48%
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	63.719.704	100,00%

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtvermögenswerte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	5.052.053	7,84%
OGAW und AIF	55.865.401	86,79%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	264.564	0,40%
Sonstige Vermögenswerte	3.201.801	4,97%
Gesamt	64.383.819	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Cautious Active PCP Fund

Aktien (Dezember 2020: 1,68%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizule- gender Zeitwert % des NIW
Irland			
35.675	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	231.040	0,29 %
Summe Irland		231.040	0,29 %
Luxemburg			
411.236	Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1.874.002	2,37%
Summe Luxemburg		1.874.002	2,37%
Aktien gesamt		2.105.042	2,66%
Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 91,35%)			
Irland			
94.852	Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	9.394.354	11,88%
73.886	Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	1.916.592	2,42%
133.963	Coupland Cardiff Funds Plc - CC Japan Alpha Fund	3.447.008	4,36%
79.417	GAM Star Disruptive Growth Fund	3.662.668	4,63%
886.090	GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	10.703.878	13,53%
345.733	GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	4.079.201	5,16%
294.665	GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	3.285.312	4,15%
296.069	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	1.917.417	2,42%
71.794	iShares Physical Gold ETC	1.790.542	2,26%
186.490	Polar Capital Funds Plc - UK Value Opportunities Fund	2.560.501	3,24%
1.615	Veritas Funds Plc - Asian Fund	1.840.153	2,33%
Summe Irland		44.597.626	56,38%
Luxemburg			
1.824	ALKEN FUND - Continental Europe	189.826	0,24 %
84.762	Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	1.915.621	2,42%
96.898	Amundi Prime USA UCITS ETF	2.327.490	2,94%
79.694	BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	1.912.651	2,42%
825	CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	1.669.115	2,11%
10.011	Loomis Sayles US Growth Equity Fund	2.741.826	3,47%
8.470	RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	2.257.367	2,85%
Summe Luxemburg		13.013.896	16,45%
Vereinigtes Königreich			
2.645.846	JPM Global Macro Opportunities Fund	4.720.190	5,97%
1.145.543	JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	3.446.940	4,36%
1.635.295	Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	2.448.528	3,09%
1.718.627	Premier Funds - Premier Pan European Property Share	2.199.843	2,78%
Summe Vereinigtes Königreich		12.815.501	16,20%
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		70.427.023	89,03%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		72.532.065	91,69%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,00 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	USD	16	GBP	11	15/07/2021	0	0,00 %
Citibank	1	USD	48	GBP	34	15/07/2021	0	0,00 %
Citibank	1	USD	36	GBP	26	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	95	GBP	68	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	1.744	GBP	1.254	15/07/2021	8	0,00 %
Citibank	1	USD	10.992	GBP	7.899	15/07/2021	58	0,00 %
Citibank	1	EUR	172.800	GBP	148.237	15/07/2021	144	0,00 %
Citibank	1	USD	35.462	GBP	25.520	15/07/2021	149	0,00 %
Citibank	1	EUR	68.160	GBP	58.368	15/07/2021	160	0,00 %
Citibank	1	USD	22.968	GBP	16.462	15/07/2021	163	0,00 %
Citibank	1	AUD	122.274	GBP	66.280	15/07/2021	172	0,00 %
Citibank	1	EUR	244.548	GBP	209.814	15/07/2021	176	0,00 %
Citibank	1	USD	14.629	GBP	10.343	15/07/2021	246	0,00 %
Citibank	1	USD	66.561	GBP	47.927	15/07/2021	253	0,00 %
Citibank	1	EUR	361.100	GBP	309.812	15/07/2021	259	0,00 %
Citibank	1	EUR	369.992	GBP	317.440	15/07/2021	266	0,00 %
Citibank	1	USD	20.449	GBP	14.515	15/07/2021	287	0,00 %
Citibank	1	USD	91.436	GBP	65.697	15/07/2021	488	0,00 %
Citibank	1	USD	43.063	GBP	30.566	15/07/2021	604	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.132.796	GBP	971.901	15/07/2021	814	0,00 %
Citibank	1	USD	117.331	GBP	84.097	15/07/2021	833	0,00 %
Citibank	1	EUR	4.632.404	GBP	3.974.445	15/07/2021	3.329	0,00 %
Citibank	1	USD	220.837	GBP	156.447	15/07/2021	3.404	0,00 %
Citibank	1	USD	367.691	GBP	260.325	15/07/2021	5.826	0,01 %
Citibank	1	USD	569.922	GBP	403.505	15/07/2021	9.031	0,01 %
Citibank	1	USD	805.357	GBP	570.193	15/07/2021	12.761	0,02 %
Citibank	1	USD	2.384.368	GBP	1.688.132	15/07/2021	37.781	0,05 %
Citibank	1	USD	10.280.692	GBP	7.278.727	15/07/2021	162.902	0,21 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							240.116	0,30 %

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,70 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	AUD	7.682.148	GBP	4.189.342	15/07/2021	(14.319)	(0,02 %)
Citibank	1	GBP	63.633	USD	90.000	15/07/2021	(1.513)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	49.865	USD	70.251	15/07/2021	(986)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	93.869	USD	130.619	15/07/2021	(679)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	41.722	USD	58.056	15/07/2021	(302)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	176.488	GBP	96.016	15/07/2021	(100)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	8.002	USD	11.178	15/07/2021	(90)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	24.099	GBP	20.756	15/07/2021	(62)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	5.734	USD	8.000	15/07/2021	(57)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	119.998	GBP	103.095	15/07/2021	(55)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	30.758	USD	42.550	15/07/2021	(42)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	21.805	GBP	11.888	15/07/2021	(38)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	49.072	GBP	35.548	15/07/2021	(27)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	6.149	EUR	7.175	15/07/2021	(12)	(0,00 %)

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Cautious Active PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,70 %) (Fortsetzung))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	7.736	GBP	6.649	15/07/2021	(7)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	5.198	GBP	4.468	15/07/2021	(5)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	998	GBP	862	15/07/2021	(4)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	9.876	GBP	7.153	15/07/2021	(4)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(18.302)	(0,02 %)

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	72.753.879	91,97%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	5.931.963	7,50%
Sonstige Nettovermögenswerte	417.981	0,53 %
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	79.103.823	100,00%

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtvermögenswerte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	4.022.459	5,06%
OGAW und AIF	68.509.606	86,14%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	240.116	0,30 %
Sonstige Vermögenswerte	6.764.057	8,50%
Gesamt	79.536.238	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund

Staatsanleihen (Dezember 2020: 103,54%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Kanada			
1.000	0,250% Canadian Government Bond 01.08.2022	806	0,00 %
Summe Kanada		806	0,00 %
Deutschland			
30.225.000	0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050	32.941.163	21,27%
7.155.000	4,750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 04.07.2040	16.058.529	10,37%
Summe Deutschland		48.999.692	31,64%
Italien			
1.000	0,000% Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 14.07.2021	1.185	0,00 %
Summe Italien		1.185	0,00 %
Japan			
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 05/07/2021	5.401.007	3,48%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 12.07.2021	5.401.100	3,48%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 19/07/2021	5.401.159	3,48%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 26/07/2021	5.401.213	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 02/08/2021	5.401.266	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 10/08/2021	5.401.325	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 16/08/2021	5.401.369	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 23/08/2021	5.401.420	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 30/08/2021	5.401.470	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 06/09/2021	5.401.521	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 13/09/2021	5.401.571	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 21/09/2021	5.401.629	3,49%
600.000.000	0,000% Japan Treasury Discount Bill 27/09/2021	5.401.672	3,49%
899.000.000	0,500% Japan Government Twenty Year Bond 20/12/2040	8.186.532	5,28%
Summe Japan		78.404.254	50,62%
Luxemburg			
240.000	0,000% European Union 04/07/2035	271.921	0,18 %
260.000	0,450% European Union 02/05/2046	297.157	0,19 %
2.890.000	0,300% European Union 04/11/2050	3.113.123	2,01%
Summe Luxemburg		3.682.201	2,38%
Vereinigtes Königreich			
1.000	3,750% United Kingdom Gilt 07/09/2021	1.390	0,00 %
Summe Vereinigtes Königreich		1.390	0,00 %
Vereinigte Staaten			
32.450.000	0,000% United States Treasury Bill 24/03/2022	32.436.621	20,94%
1.000	0,350% United States Treasury Floating Rate Note 31/10/2021	1.001	0,00 %
Summe Vereinigte Staaten		32.437.622	20,94%
Summe Staatsanleihen		163.527.150	105,58%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		163.527.150	105,58%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 2,13%)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn USD	% des NIW
Citibank	1	USD	1.185	EUR	1.000	14/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	USD	642	GBP	461	15/07/2021	6	0,00 %
Citibank	1	USD	2.524	GBP	1.802	15/07/2021	36	0,00 %
Citibank	1	USD	3.802	GBP	2.694	15/07/2021	82	0,00 %
Citibank	1	USD	12.286	GBP	8.673	15/07/2021	312	0,00 %
Citibank	1	USD	139.162	CHF	128.000	22/07/2021	872	0,00 %
Citibank	1	USD	955.154	EUR	800.000	22/07/2021	6.952	0,00 %
Citibank	1	USD	978.618	GBP	700.000	22/07/2021	12.241	0,01 %
Citibank	1	USD	5.420.297	JPY	600.000.000	27/09/2021	15.239	0,01 %
Citibank	1	USD	5.422.698	JPY	600.000.000	21/09/2021	17.952	0,01 %
Citibank	1	USD	1.068.520	AUD	1.400.000	22/07/2021	18.885	0,01 %
Citibank	1	USD	5.435.329	JPY	600.000.000	12/07/2021	34.021	0,02 %
Citibank	1	USD	5.448.129	JPY	600.000.000	07.09.2021	44.121	0,03 %
Citibank	1	USD	5.466.085	JPY	600.000.000	30/08/2021	62.497	0,04 %
Citibank	1	USD	8.453.847	JPY	930.000.000	20/12/2021	65.721	0,04 %
Citibank	1	USD	5.481.769	JPY	600.000.000	13/09/2021	77.443	0,05 %
Citibank	1	USD	5.484.764	JPY	600.000.000	19/07/2021	83.126	0,06 %
Citibank	1	USD	5.486.723	JPY	600.000.000	16/08/2021	83.783	0,06 %
Citibank	1	USD	5.490.076	JPY	600.000.000	06.07.2021	89.062	0,06 %
Citibank	1	USD	5.500.354	JPY	600.000.000	10/08/2021	97.690	0,06 %
Citibank	1	USD	3.874.291	EUR	3.180.000	12/07/2021	105.978	0,07%
Citibank	1	USD	5.514.959	JPY	600.000.000	26.07.2021	112.991	0,07%
Citibank	1	USD	5.521.540	JPY	600.000.000	23/08/2021	118.282	0,08 %
Citibank	1	USD	5.564.620	JPY	600.000.000	02.08.2021	162.322	0,10 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							1.209.614	0,78 %

Terminkontrakte (Dezember 2020: 0,29 %)

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
3 Month Sonia Index Future	14/06/2022	3	104	0,00 %
90-tägiger Euro Future	13/12/2021	(53)	525	0,00 %
90-tägiger Euro Future	14/03/2022	(53)	1.214	0,00 %
90-tägiger Euro Future	13/12/2021	97	1.644	0,00 %
3 Month Sonia Index Future	20/09/2022	23	1.881	0,00 %
3 Month Sonia Index Future	20/12/2022	23	1.898	0,00 %
Neuseeländischer Dollar Future	13/09/2021	(1)	2.160	0,00 %
90-tägiger Euro Future	13/06/2022	(53)	2.625	0,00 %
90-tägiger Euro Future	14/03/2022	97	2.813	0,00 %
90-tägiger Euro Future	13/06/2022	97	3.588	0,00 %
90-tägiger Euro Future	19/09/2022	97	3.931	0,00 %
90-tägiger Sterling Future	21/12/2022	(6)	4.141	0,00 %
90-tägiger Euro Future	19/09/2022	(53)	4.200	0,00 %
3 Month Sonia Index Future	19/12/2023	(77)	5.936	0,01 %
AUD/USD Currency Future	13/09/2021	(3)	7.545	0,00 %
Währungsfuture	14/09/2021	(4)	8.366	0,01 %
10-jähriger Mini JGB Future	10/09/2021	(243)	10.415	0,01 %
10-jähriger Japan Bond Future	13/09/2021	14	10.442	0,01 %
Währungsfuture	13/09/2021	(5)	10.731	0,01 %
3 Month Sonia Index Future	19/09/2023	(77)	16.151	0,01 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Terminkontrakte (Dezember 2020: 0,29 %) (Fortsetzung)

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Marktwert	% des NIW
3 Month Sonia Index Future	14/03/2023	(77)	18.878	0,01 %
Euro-BOBL Future	08.09.2021	80	19.548	0,01 %
3 Month Sonia Index Future	20/06/2023	(77)	20.431	0,02 %
Euro FX Currency Future	13/09/2021	(6)	26.588	0,02 %
Long Gilt Future	28/09/2021	41	49.351	0,03 %
Euro-BUND Future	08.09.2021	90	87.846	0,06 %
Euro-OAT Future	08.09.2021	156	110.888	0,07 %
10-jährige US Note Future	21/09/2021	414	175.155	0,12 %
5-jähriger US Note Future	30/09/2021	(463)	202.290	0,13 %
Bankakzept-Future	14/03/2022	(1.464)	221.432	0,14 %
Gesamt			1.032.717	0,67 %

Devisenoptionen (Dezember 2020: 0,29 %)

Beschreibung	Durchschn. Kontraktbetrag	Verwendete Währungen	Laufzeitspektrum	Durchschn. Leverage	Marktwert	% des Nettovermögens
Call-Währungsoption	8.021.759	AUD/JPY/EUR/NOK	21/10/2021 bis 10/12/2021	(0,10)	1.322.280	0,86 %
Put-Währungsoption	4.358.718	AUD/JPY	15.11.2021 bis 10.12.2021	0,47	1.019.804	0,65 %
Gesamt					2.342.084	1,51%

Der Kontrahent der obigen FX-Optionen ist Citibank.

Swaptions (Dezember 2020: 3,92%)

Beschreibung	Verwendete Währungen	Durchschn. Kapitalbetrag	Ablaufdatumspektrum	Durchschn. Leverage	Marktwert	% des Nettovermögens
Call-Option	AUD/EUR/GBP/JPY/USD	645.066.000	13.12.2021 bis 15.01.2024	0,39	1.981.301	1,27%
Put-Option	EUR/GBP/USD	97.125.091	13.12.2021 bis 16.01.2024	0,58	3.412.455	2,21%
Gesamt					5.393.756	3,48%

Der Kontrahent der obigen Swaptions ist Citibank.

Zinsswaps (Dezember 2020: 21,48 %)

Durchschn. Nennbetrag	Vom Fonds gezahlter Zins	Laufzeitspektrum	Markt Wert	% des NIW
14.382.940	1 Tag	06.02.2025	31.491	0,02 %
2.652.213.770	3 Monate	15.12.2021 bis 30.03.2041	5.860.478	3,78%
14.600.557.305	6 Monate	27.01.2027 bis 19.09.2040	2.386.997	1,53%
422.278.200	Fest	15.04.2022 bis 29.03.2051	29.924.782	19,34%
Gesamt			38.203.748	24,67 %

Der Kontrahent der obigen Zins-Swaps ist Citibank.

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,82 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust USD	% des NIW
Citibank	1	EUR	55.563.275	USD	67.679.847	15/07/2021	(1.833.032)	(1,18 %)
Citibank	1	GBP	48.401.744	USD	68.592.870	15/07/2021	(1.773.730)	(1,15 %)
Citibank	1	CHF	560.000	USD	612.301	22/07/2021	(7.283)	(0,01 %)
Citibank	1	EUR	250.000	USD	299.085	16/12/2021	(1.767)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	296.233	EUR	250.000	16/12/2021	(1.084)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	18.385	USD	25.937	15/07/2021	(557)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	17.500	USD	24.439	15/07/2021	(280)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	20.000	USD	27.859	15/07/2021	(249)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	2.899	USD	4.083	15/07/2021	(80)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	1.999	USD	2.821	15/07/2021	(62)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	17.527	USD	24.222	15/07/2021	(26)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	499	USD	695	15/07/2021	(6)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	100	USD	120	15/07/2021	(2)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	110	USD	153	15/07/2021	(1)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(3.618.159)	(2,34 %)

Terminkontrakte (Dezember 2020: (1,04 %))

Beschreibung	Fälligkeit	Verträge	Markt Wert	% des NIW
30-jähriger Euro-Buxl-Anleihefuture	08.09.2021	(297)	(1.033.698)	(0,67 %)
Bankakzept-Future	13/03/2023	1.464	(494.453)	(0,32 %)
10-jährige US Ultra Future	21/09/2021	(101)	(199.000)	(0,13 %)
Euro Anleihefuture	08.09.2021	(147)	(147.237)	(0,10 %)
90-tägiger Euro Future	18/09/2023	108	(29.141)	(0,02 %)
90-tägiger Euro Future	19/06/2023	108	(29.093)	(0,02 %)
2-jähriger US Note Future	30/09/2021	73	(26.633)	(0,02 %)
90-tägiger Euro Future	13/03/2023	108	(24.799)	(0,02 %)
Währungsfuture	14/09/2021	9	(18.387)	(0,01 %)
90-tägiger Euro Future	19/12/2022	108	(17.159)	(0,01 %)
90-tägiger Sterling Future	20/12/2023	(349)	(15.125)	(0,01 %)
Euro FX Currency Future	13/09/2021	3	(13.556)	(0,01 %)
Euro-BUND Future	08.09.2021	(13)	(12.901)	(0,01 %)
Bankakzept-Future	13/09/2021	(804)	(7.207)	(0,00 %)
5-jähriger US Note Future	30/09/2021	33	(6.703)	(0,00 %)
Währungsfuture	13/09/2021	3	(5.944)	(0,00 %)
AUD/USD Currency Future	13/09/2021	2	(5.010)	(0,00 %)
3-Monats-Euribor Future	14/12/2021	150	(2.721)	(0,00 %)
AUD/YEN Future	13/09/2021	(17)	(2.430)	(0,00 %)
Japanischer Yen Future	13/09/2021	1	(1.800)	(0,00 %)
3 Month Sonia Index Future	14/03/2023	43	(1.156)	(0,00 %)
90-tägiger Sterling Future	21/12/2022	6	(621)	(0,00 %)
Gesamt			(2.094.774)	(1,35 %)

Die Gegenpartei der obigen Futures ist Citibank.

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Devisenoptionen (Dezember 2020: (0,00 %))

Beschreibung	Durchschn. Kontraktbetrag	Verwendete Währungen	Laufzeitspektrum	Durchschn. Leverage	Marktwert	% des Nettovermögens
Call-Währungsoption	15.000.000	EUR/NOK	21/10/2021	0,62	(429.551)	0,28 %
Gesamt					(429.551)	(0,28 %)

Der Kontrahent der obigen FX-Optionen ist Citibank.

Swaptions (Dezember 2020: (4,34 %))

Beschreibung	Verwendete Währungen	Durchschn. Kapitalbetrag	Ablaufdatumspektren	Durchschn. Leverage	Marktwert	% des Nettovermögens
Call-Option	AUD/EUR/GBP/USD	60.888.889	15.12.2021 bis 16.01.2024	0,34	(2.143.860)	(1,38 %)
Put-Option	AUD/EUR/JPY/USD	480.635.000	13.12.2021 bis 16.01.2024	0,36	(1.886.757)	(1,22 %)
Gesamt					(4.030.617)	(2,60 %)

Der Kontrahent der obigen Swaptions ist Citibank.

Zinsswaps (Dezember 2020: (21,90 %))

Durchschn. Nennbetrag	Vom Fonds gezahlter Zins	Laufzeitspektrum	Markt Wert	% des NIW
353.507.200	0 Tag	15/04/2022 - 15/03/2071	(16.805.948)	(10,82 %)
195.092.000	1 Tag	27/03/2022 - 22/07/2070	(958.117)	(0,62 %)
498.612.780	3 Monate	21/11/2023 - 20/09/2034	(1.307.468)	(0,86 %)
27.943.122.000	6 Monate	27/01/2027 - 29/03/2071	(11.982.333)	(7,72 %)
20.121.645.505	Fest	15/12/2021 - 19/09/2050	(7.555.973)	(4,91 %)
Gesamt			(38.609.839)	(24,93 %)

Die Zinsswaps werden durch LCH zentral abgerechnet.

	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	162.926.129	105,19%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	13.381.255	8,64%
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(21.424.323)	(13,83 %)
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	154.883.061	100,00%

	Beizulegender Zeitwert USD	% der Gesamtvermögenswerte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	163.527.150	62,70%
An einem geregelten Markt gehandelte derivative Finanzinstrumente	1.032.717	0,37 %
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	47.149.202	18,08%
Sonstige Vermögenswerte	49.175.842	18,85%
Gesamt	260.884.911	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

Aktien (Dezember 2020: 16,68%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Australien			
437	BHP Group Ltd (REIT)	23.039	0,07%
1.872	Champion Iron Ltd	6.664	0,02 %
1.153	Fortescue Metals Group Ltd	14.625	0,04 %
6.057	Growthpoint Properties Australia Ltd (REIT)	13.397	0,04 %
18.946	Mirvac Group	30.065	0,08 %
5.855	Oil Search Ltd (REIT)	12.123	0,03 %
987	Woodside Petroleum Ltd	11.913	0,03 %
Summe Australien		111.826	0,31 %
Österreich			
291	CA Immobilien Anlagen AG	8.781	0,02 %
271	OMV AG	11.160	0,03 %
Summe Österreich		19.941	0,05 %
Belgien			
964	Warehouses De Pauw CVA	26.647	0,07%
Summe Belgien		26.647	0,07 %
Brasilien			
15.136	Cosan SA	52.317	0,14 %
6.125	Klabin SA	23.274	0,07%
3.638	Suzano SA (REIT)	31.390	0,09 %
3.116	Vale SA	51.450	0,14 %
Summe Brasilien		158.431	0,44 %
Kanada			
3.234	Algonquin Power & Utilities Corp	34.918	0,10 %
625	Boralex Inc	13.792	0,04 %
929	Canadian National Railway Co	70.960	0,19 %
2.170	Canadian Pacific Railway Ltd	120.811	0,33 %
378	Emera Inc	12.427	0,03 %
400	Fortis Inc/Canada	12.830	0,04 %
2.601	GFL Environmental Inc	60.099	0,16 %
1.923	Innergex Renewable Energy Inc	24.225	0,07%
1.024	Lundin Mining Corp	6.692	0,02 %
1.033	Northland Power Inc	25.537	0,07%
1.918	Nutrien Ltd	84.151	0,23 %
681	West Fraser Timber Co Ltd	35.426	0,10 %
Summe Kanada		501.868	1,38%
China			
2.845	Chindata Group Holdings Ltd	31.077	0,09 %
104	Daqo New Energy Corp (REIT)	4.895	0,01 %
463	GDS Holdings Ltd	26.306	0,07%
533	JinkoSolar Holding Co Ltd (REIT)	21.614	0,06 %
29.036	Zijin Mining Group Co Ltd	28.256	0,08 %
Summe China		112.148	0,31 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dvAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2020: 16,68 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Dänemark			
593	Christian Hansen Holding A/S	38.746	0,11 %
192	Orsted A/S	19.505	0,05 %
Summe Dänemark		58.251	0,16 %
Färöer Inseln			
391	Bakkafrost P/F	23.386	0,06 %
Summe Färöer Inseln		23.386	0,06 %
Finnland			
2.120	Fortum Oyj	42.331	0,12 %
2.315	Stora Enso Oyj	30.575	0,08 %
365	UPM-Kymmene Oyj	9.995	0,03 %
Summe Finnland		82.901	0,23 %
Frankreich			
248	Neoen SA	8.064	0,02 %
806	TotalEnergies SE	26.400	0,07 %
1.651	Veolia Environnement (REIT)	36.098	0,10 %
Summe Frankreich		70.562	0,19 %
Deutschland			
1.009	alstria office REIT-AG	13.504	0,04 %
1.095	Deutsche Wohnen SE	48.485	0,13 %
479	Leg Immobilien AG	49.940	0,14 %
263	Symrise AG	26.528	0,07 %
1.712	TAG Immobilien AG	39.328	0,11 %
414	TLG Immobilien AG	9.916	0,03 %
1.546	Vonovia SE	72.357	0,20 %
Summe Deutschland		260.058	0,72 %
Irland			
439	Kerry Group Plc	44.130	0,12 %
294	Kingspan Group PLC	19.908	0,06 %
573	Smurfit Kappa Group PLC	22.504	0,06 %
Summe Irland		86.542	0,24 %
Italien			
5.388	Enel SpA	36.225	0,10 %
2.048	Eni SpA	18.056	0,05 %
2.383	Falck Renewables SpA	11.374	0,03 %
1.253	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	10.231	0,03 %
Summe Italien		75.886	0,21 %
Luxemburg			
296	ADLER Group SA (REIT)	5.636	0,02 %
6.815	Aroundtown SA (REIT)	38.495	0,11 %
854	Grand City Properties SA	16.700	0,05 %
Summe Luxemburg		60.831	0,18 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2020: 16,68 %) (Fortsetzung)

Nennwert Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Mexiko		
3.632 Grupo Mexico SAB de CV	12.381	0,03 %
Summe Mexiko	12.381	0,03 %
Niederlande		
88 Alfen Beheer BV	5.949	0,02 %
468 Koninklijke DSM NV	63.236	0,17 %
2.421 Royal Dutch Shell Plc	35.027	0,10 %
Summe Niederlande	104.212	0,29 %
Norwegen		
774 Aker BP ASA	17.866	0,05 %
3.637 Aker Horizons Holding ASA	8.732	0,02 %
2.223 Equinor ASA	34.068	0,09 %
3.402 Mowi ASA	62.673	0,17 %
884 Salmar ASA	42.476	0,12 %
598 Scatec ASA	11.469	0,03 %
602 Tomra Systems ASA	24.054	0,07 %
944 Yara International ASA	35.989	0,10 %
Summe Norwegen	237.327	0,65 %
Peru		
247 Southern Copper Corp	11.500	0,03 %
Summe Peru	11.500	0,03 %
Portugal		
1.077 Altri SGPS SA	4.845	0,01 %
2.968 Navigator Co SA/The	7.343	0,02 %
Summe Portugal	12.188	0,03 %
Russland		
896 MMC Norilsk Nickel PJSC	22.000	0,06 %
Summe Russland	22.000	0,06 %
Südafrika		
616 Impala Platinum Holdings Ltd	7.354	0,02 %
431 Kumba Iron Ore Ltd	13.997	0,04 %
6.652 Sappi Ltd	13.955	0,04 %
2.211 Sibanye Stillwater Ltd	6.687	0,02 %
68 Thungela Resources Ltd	135	–
Summe Südafrika	42.128	0,12 %
Spanien		
699 Cellnex Telecom SA	32.235	0,09 %
744 EDP Renovaveis SA	12.480	0,04 %
2.852 Ence Energia y Celulosa SA	8.388	0,02 %
4.577 Iberdrola SA	40.391	0,11 %
374 Solaria Energia y Medio Ambiente SA	4.893	0,01 %
Summe Spanien	98.387	0,27 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2020: 16,68 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Schweden			
300	Boliden AB	8.354	0,03 %
365	Holmen AB	11.935	0,03 %
704	Lundin Energy AB	18.043	0,05 %
1.280	Svenska Cellulosa AB SCA	15.195	0,04 %
Summe Schweden		53.527	0,15 %
Schweiz			
13	Givaudan SA	43.807	0,12 %
8.080	Glencore PLC	25.004	0,07%
Summe Schweiz		68.811	0,19 %
Vereinigtes Königreich			
681	Anglo American PLC	19.562	0,05 %
4.237	Barratt Developments Plc	29.456	0,08 %
770	Bellway Plc (REIT)	24.948	0,07%
734	Berkeley Group Holdings Plc	33.727	0,09 %
13.566	BP Plc	42.733	0,12 %
809	Countryside Properties Plc	3.823	0,01 %
2.476	Crest Nicholson Holdings Plc	10.384	0,03 %
1.591	Persimmon Plc	47.062	0,13 %
1.395	Redrow Plc	8.535	0,02 %
463	Rio Tinto PLC	28.116	0,08 %
348	Savills Plc	4.002	0,01 %
5.082	Segro Plc (REIT)	55.622	0,15 %
16.065	Taylor Wimpey Plc	25.535	0,07%
786	Vistry Group Plc	9.247	0,03 %
Summe Vereinigtes Königreich		342.752	0,94 %
Vereinigte Staaten			
421	Alliant Energy Corp	16.993	0,05 %
218	Ameren Corp	12.631	0,03 %
229	American Electric Power Co Inc	14.022	0,04 %
1.460	American Homes 4 Rent	41.059	0,11 %
173	American Tower Corp (REIT)	33.830	0,09 %
125	Apartment Income REIT Corp (REIT)	4.292	0,01 %
410	Apartment Investment and Management Co (REIT)	1.991	0,01 %
143	AvalonBay Communities Inc (REIT)	21.602	0,06 %
185	Camden Property Trust (REIT)	17.767	0,05 %
1.150	Carrier Global Corp	40.457	0,11 %
733	Casella Waste Systems Inc (REIT)	33.656	0,09 %
1.984	CF Industries Holdings Inc	73.891	0,20 %
651	Clean Harbors Inc	43.892	0,12 %
533	Cogent Communications Holdings Inc	29.666	0,08 %
129	Consolidated Edison Inc	6.697	0,02 %
155	CoreSite Realty Corp (REIT)	15.102	0,04 %
1.726	Corteva Inc	55.411	0,15 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2020: 16,68 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
2.642	Covanta Holding Corp	33.679	0,09 %
227	Crown Castle International Corp (REIT)	32.059	0,09 %
3.360	CSX Corp	78.026	0,21 %
514	CyrusOne Inc	26.611	0,07%
1.495	Darling Ingredients Inc	73.048	0,20 %
346	Digital Realty Trust Inc (REIT)	37.684	0,10 %
396	DR Horton Inc	25.905	0,07%
1.514	Duke Realty Corp	51.893	0,14 %
409	EastGroup Properties Inc (REIT)	48.688	0,13 %
580	Ecolab Inc	86.476	0,24 %
48	Equinix Inc (REIT)	27.887	0,08 %
331	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	17.805	0,05 %
417	Equity Residential (REIT)	23.243	0,06 %
103	Essex Property Trust Inc (REIT)	22.369	0,06 %
162	Evergy Inc	7.087	0,02 %
293	Eversource Energy	17.019	0,05 %
900	First Industrial Realty Trust Inc	34.027	0,09 %
334	Floor & Decor Holdings Inc	25.556	0,07%
467	Fortune Brands Home & Security Inc	33.673	0,09 %
609	Freeport-McMoRan Inc	16.360	0,05 %
79	Generac Holdings Inc	23.741	0,07%
132	IDEXX Laboratories Inc (REIT)	60.346	0,17 %
511	International Paper Co	22.679	0,06 %
1.389	Invitation Homes Inc (REIT)	37.494	0,10 %
345	Kansas City Southern	70.768	0,19 %
777	KB Home	22.903	0,06 %
369	Lennar Corp	26.537	0,07%
253	LGI Homes Inc	29.658	0,08 %
704	Louisiana-Pacific Corp	30.724	0,09 %
342	MDC Holdings Inc (REIT)	12.527	0,03 %
137	Meritage Homes Corp	9.330	0,03 %
208	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	25.358	0,07%
1.875	Mosaic Co/The	43.310	0,12 %
313	NextEra Energy Inc	16.603	0,05 %
362	NextEra Energy Partners LP	20.010	0,06 %
420	Norfolk Southern Corp	80.692	0,22 %
11	NVR Inc	39.601	0,11 %
229	Pinnacle West Capital Corp	13.588	0,04 %
276	PNM Resources Inc	9.744	0,03 %
171	Pool Corp	56.774	0,16 %
437	PotlatchDeltic Corp (REIT)	16.813	0,05 %
1.131	Prologis Inc (REIT)	97.860	0,27 %
326	PulteGroup Inc (REIT)	12.878	0,04 %
575	QTS Realty Trust Inc (REIT)	32.175	0,09 %
1.065	Republic Services Inc	84.810	0,23 %
1.103	Rexford Industrial Realty Inc	45.471	0,13 %
74	SBA Communications Corp (REIT)	17.072	0,05 %
131	Sempra Energy	12.563	0,04 %
246	SiteOne Landscape Supply Inc (REIT)	30.141	0,08 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dvAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2020: 16,68 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
1.771	STAG Industrial Inc (REIT)	47.985	0,13 %
136	Sun Communities Inc (REIT)	16.874	0,05 %
1.746	Switch Inc (REIT)	26.681	0,07%
1.011	Taylor Morrison Home Corp	19.335	0,05 %
852	Terreno Realty Corp	39.792	0,11 %
516	Toll Brothers Inc	21.593	0,06 %
486	Trex Co Inc	35.958	0,10 %
1.377	Tri Pointe Homes Inc	21.361	0,06 %
520	UDR Inc (REIT)	18.437	0,05 %
797	Union Pacific Corp	126.884	0,35 %
970	Waste Connections Inc	83.978	0,23 %
695	Waste Management Inc	70.489	0,19 %
214	WEC Energy Group Inc	13.779	0,04 %
895	Westrock Co	34.480	0,10 %
908	Weyerhaeuser Co (REIT)	22.624	0,06 %
544	Zoetis Inc	73.387	0,20 %
Summe Vereinigte Staaten		2.857.861	7,86%
Aktien gesamt		5.512.352	15,17%

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 79,82%)

Irland			
5.902	AKO UCITS Fund ICAV - AKO Global UCITS Fund	758.468	2,09%
9.545	ATLAS Global Infrastructure Fund	1.148.822	3,16%
15.215	Barings Global Senior Secured Bond Fund	1.553.885	4,27%
85.021	First Sentier Responsible Listed Infrastructure Fund	941.907	2,59%
34.490	GMO Investments ICAV - GMO Resources UCITs Fund	736.368	2,03%
240.925	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	1.015.258	2,79%
26.981	iShares Physical Gold ETC	672.906	1,85%
19.925	KBI Fund ICAV - KBI Water Fund	714.951	1,97%
8.014	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund	962.042	2,65%
7.019	Kepler Liquid Strategies ICAV - Kls Athos Event Driven Fund	694.506	1,91%
6.727	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Ionic Relative Value Arbitrage Fund	803.156	2,21%
7.420	KL Event Driven UCITS Fund	878.539	2,41%
5.963	Marshall Wace UCITS Funds Plc - MW Systematic Alpha UCITS Fund	722.793	1,99%
6.038	MontLake UCITS Platform ICAV - Crabel Gemini UCITS Fund	701.130	1,93%
23.284	PGIM Funds Plc - PGIM Emerging Market Total Return Bond Fund	2.353.438	6,47%
14.571	Resolution Capital Global Property Securities CCF	1.181.999	3,25%
Summe Irland		15.840.168	43,57%
Luxemburg			
9.999	BlackRock Strategic Funds - Asia Pacific Diversified Equity Absolute Return Fund	1.232.177	3,39%
6.042	Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	690.653	1,90%
12.257	Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Multi Asset Trend Fund	1.107.365	3,05%
13.155	Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Risk Premia Fund	1.135.926	3,12%
11.385	Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Thematic Equity Market Neutral Fund	1.059.334	2,91%
69.676	HSBC Global Investment Funds - Global Securitised Credit Bond	703.453	1,94%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Organismen für gemeinsame Anlagen (Dezember 2020: 79,82 %) (Fortsetzung)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Luxemburg (Fortsetzung)			
4.948	Lumyna Funds - Lumyna Bluecove Alternative Credit UCITS Fund	488.417	1,34%
58.978	Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund	1.513.963	4,16%
11.129	RWC Funds - RWC Asia Convertibles Fund	1.514.371	4,17%
7.005	RWC Funds - RWC Sustainable Convertibles Fund	719.856	1,98%
9.668	Schroder Gaia Two Sigma Diversified	1.079.090	2,97%
13.613	Sky Harbor Global Funds -Global Short Maturity Sustainable High Yield Fund	1.412.978	3,89%
Summe Luxemburg		12.657.583	34,82%
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		28.497.751	78,39%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		34.010.103	93,56%

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,45 %)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungs- datum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	49	GBP	42	15/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	EUR	586	GBP	504	15/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	USD	63	GBP	45	15/07/2021	-	0,00 %
Citibank	1	GBP	1.289	EUR	1.500	15/07/2021	1	0,00 %
Citibank	1	USD	107	GBP	76	15/07/2021	2	0,00 %
Citibank	1	USD	401	GBP	288	15/07/2021	2	0,00 %
Deutsche Bank Standard	1	GBP	20.911	DKK	181.000	30/07/2021	6	0,00 %
Chartered	1	GBP	23.395	CAD	40.000	30/07/2021	14	0,00 %
Citibank	1	USD	972	GBP	687	15/07/2021	16	0,00 %
Citibank	1	EUR	8.679	GBP	7.423	15/07/2021	29	0,00 %
UBS	1	GBP	23.523	EUR	27.344	30/07/2021	37	0,00 %
UBS	1	GBP	25.808	EUR	30.000	30/07/2021	40	0,00 %
Citibank	1	USD	11.670	GBP	8.403	15/07/2021	44	0,00 %
Citibank	1	EUR	19.200	GBP	16.442	15/07/2021	45	0,00 %
Standard Chartered	1	GBP	83.867	CAD	143.394	30/07/2021	52	0,00 %
Standard Chartered	1	GBP	97.674	CAD	167.000	30/07/2021	60	0,00 %
UBS	1	GBP	66.771	EUR	77.618	30/07/2021	104	0,00 %
UBS	1	GBP	69.567	EUR	80.868	30/07/2021	108	0,00 %
UBS	1	GBP	69.681	EUR	81.000	30/07/2021	108	0,00 %
UBS	1	GBP	84.893	EUR	98.684	30/07/2021	132	0,00 %
Citibank	1	EUR	194.538	GBP	166.907	15/07/2021	140	0,00 %
Deutsche Bank	1	GBP	20.753	NOK	245.000	30/07/2021	142	0,00 %
UBS	1	GBP	102.371	EUR	119.000	30/07/2021	159	0,00 %
UBS	1	GBP	111.833	EUR	130.000	30/07/2021	174	0,00 %
Citibank	1	USD	10.571	GBP	7.474	15/07/2021	178	0,00 %
JP Morgan	1	GBP	46.975	AUD	86.000	30/07/2021	235	0,00 %
UBS	1	GBP	174.632	EUR	203.000	30/07/2021	271	0,00 %
Citibank	1	GBP	54.931	EUR	63.641	15/07/2021	284	0,00 %
Deutsche Bank	1	GBP	48.430	NOK	571.740	30/07/2021	331	0,00 %
UBS	1	GBP	284.476	EUR	330.687	30/07/2021	442	0,00 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dvAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: 0,45 %) (Fortsetzung)

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	723.368	GBP	620.625	15/07/2021	520	0,00 %
Citibank	1	EUR	1.599.441	GBP	1.372.266	15/07/2021	1.149	0,01 %
Citibank	1	EUR	3.059.553	GBP	2.624.992	15/07/2021	2.198	0,01 %
Citibank	1	USD	379.711	GBP	268.835	15/07/2021	6.017	0,02 %
Citibank	1	USD	631.067	GBP	446.795	15/07/2021	10.000	0,03 %
Citibank	1	USD	1.158.125	GBP	819.952	15/07/2021	18.351	0,05 %
Citibank	1	USD	4.172.263	GBP	2.953.961	15/07/2021	66.111	0,18 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten							107.502	0,30 %

Offene Devisenterminkontrakte (Dezember 2020: (0,87 %))

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft	Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
JP Morgan	1	GBP	871.682	USD	1.214.000	30/07/2021	(7.029)	(0,02 %)
JP Morgan	1	GBP	766.132	USD	1.067.000	30/07/2021	(6.178)	(0,02 %)
JP Morgan	1	GBP	712.280	USD	992.000	30/07/2021	(5.744)	(0,02 %)
JP Morgan	1	GBP	674.225	USD	939.000	30/07/2021	(5.437)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	513.387	USD	715.000	30/07/2021	(4.140)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	440.149	USD	613.000	30/07/2021	(3.549)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	407.120	USD	567.000	30/07/2021	(3.283)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	373.373	USD	520.000	30/07/2021	(3.011)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	348.657	USD	485.578	30/07/2021	(2.811)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	323.428	USD	450.442	30/07/2021	(2.608)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	300.685	USD	418.767	30/07/2021	(2.425)	(0,00 %)
JP Morgan	1	GBP	281.466	USD	392.000	30/07/2021	(2.270)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	280.968	USD	391.307	30/07/2021	(2.266)	(0,01 %)
JP Morgan	1	GBP	134.989	USD	188.000	30/07/2021	(1.089)	(0,00 %)
JP Morgan	1	GBP	91.907	USD	128.000	30/07/2021	(741)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	163.042	GBP	88.913	15/07/2021	(304)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	28.255	USD	39.240	15/07/2021	(149)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	21.213	EUR	24.754	15/07/2021	(43)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	7.087	EUR	8.286	15/07/2021	(28)	(0,00 %)
Citibank	1	AUD	15.890	GBP	8.663	15/07/2021	(27)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	48.003	GBP	41.235	15/07/2021	(15)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	6.560	EUR	7.655	15/07/2021	(13)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	1.335	GBP	1.149	15/07/2021	(3)	(0,00 %)
Citibank	1	USD	7.560	GBP	5.475	15/07/2021	(3)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	5.000	GBP	4.296	15/07/2021	(2)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	13.454	EUR	15.670	15/07/2021	(2)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(53.170)	(0,15 %)

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	34.064.435	93,71%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	1.597.601	4,39%
Sonstige Nettovermögenswerte	689.908	1,90%
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	36.351.944	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtver- mögenswerte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	5.512.352	15,00%
OGAW und AIF	28.497.751	77,66%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	107.502	0,29 %
Sonstige Vermögenswerte	2.588.308	7,05%
Gesamt	36.705.913	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund

Aktien (Dezember 2020: 96,63%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
China			
17.800	Tencent Holdings Ltd	1.338.580	1,48%
Summe China		1.338.580	1,48%
Dänemark			
11.337	Novo Nordisk A/S	949.912	1,05%
75.664	Tryg A/S	1.857.652	2,05%
Summe Dänemark		2.807.564	3,10%
Frankreich			
1.098	L'Oreal SA	489.336	0,54 %
1.688	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.323.790	1,46%
Summe Frankreich		1.813.126	2,00%
Deutschland			
14.847	Siemens Healthineers AG	909.933	1,01%
Summe Deutschland		909.933	1,01%
Hongkong			
132.200	AIA Group Ltd	1.642.745	1,82%
40.000	Techtronic Industries Co Ltd	698.443	0,77 %
Summe Hongkong		2.341.188	2,59%
Indien			
12.215	HDFC Bank Ltd	893.161	0,99 %
Summe Indien		893.161	0,99 %
Irland			
5.020	Trane Technologies PLC	924.383	1,02%
Summe Irland		924.383	1,02%
Japan			
17.300	Hoya Corp	2.295.963	2,54%
3.300	Keyence Corp	1.667.096	1,84%
4.900	Nitori Holdings Co Ltd	867.952	0,96 %
26.500	Recruit Holdings Co Ltd	1.306.018	1,45%
92.000	Z Holdings Corp	461.533	0,51 %
Summe Japan		6.598.562	7,30%
Niederlande			
1.523	ASML Holding NV	1.046.469	1,16%
24.099	Koninklijke Philips NV	1.194.317	1,32%
Summe Niederlande		2.240.786	2,48%
Singapur			
2.890	Sea Ltd	793.594	0,88 %
Summe Singapur		793.594	0,88 %

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Aktien (Dezember 2020: 96,63%)

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
	Südkorea		
35.671	Samsung Electronics Co Ltd	2.556.183	2,83%
	Summe Südkorea	2.556.183	2,83%
	Schweiz		
1.878	Lonza Group AG	1.332.387	1,47%
5.353	Nestle SA	667.250	0,74 %
6.356	TE Connectivity Ltd	859.395	0,95 %
	Summe Schweiz	2.859.032	3,16%
	Taiwan		
15.461	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.857.794	2,05%
	Summe Taiwan	1.857.794	2,05%
	Vereinigtes Königreich		
6.640	Genus PLC	454.972	0,51 %
5.710	Linde PLC	1.647.842	1,82%
	Summe Vereinigtes Königreich	2.102.814	2,33%
	Vereinigte Staaten		
13.214	Abbott Laboratories	1.531.899	1,69%
11.826	Activision Blizzard Inc	1.128.673	1,25%
8.215	Adobe Inc	4.811.033	5,32%
2.205	Alphabet Inc	5.384.147	5,95%
1.555	Amazon.com Inc	5.349.449	5,92%
2.209	ANSYS Inc	766.656	0,85 %
5.338	Bill.com Holdings Inc	977.815	1,08%
5.754	Cadence Design Systems Inc	787.262	0,87 %
26.057	Comcast Corp	1.485.770	1,64%
13.316	Edwards Lifesciences Corp	1.379.138	1,52%
5.332	Facebook Inc	1.853.990	2,05%
9.534	Intuit Inc	4.673.281	5,17%
2.843	Lam Research Corp	1.849.940	2,05%
13.205	Mastercard Inc	4.821.013	5,33%
231	MercadoLibre Inc	359.849	0,4 0%
26.413	Microsoft Corp	7.155.282	7,91%
6.885	NIKE Inc	1.063.664	1,18%
2.336	NVIDIA Corp	1.869.034	2,07%
10.198	PayPal Holdings Inc	2.972.513	3,29%
3.312	S&P Global Inc	1.359.410	1,50%
4.358	Stryker Corp	1.131.903	1,25%
7.229	Thermo Fisher Scientific Inc	3.646.814	4,03%
7.594	TransUnion	833.897	0,92 %
4.521	Union Pacific Corp	994.304	1,10%
4.828	Zoetis Inc	899.746	0,99 %
	Summe Vereinigte Staaten	59.086.482	65,33%
	Aktien gesamt	89.123.182	98,55%
	Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert	89.123.182	98,55%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

	Beizulegender Zeitwert USD	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	89.123.182	98,55%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	858.792	0,95 %
Sonstige Nettovermögenswerte	455.749	0,50 %
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	90.437.723	100,00%
	Beizulegender Zeitwert USD	% der Gesamt- vermögens- werte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	89.123.182	96,91%
Sonstige Vermögenswerte	2.839.198	3,09%
Gesamt	91.962.380	100,00%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund

Staatsanleihen

Nennwert	Wertpapier	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Vereinigtes Königreich			
85.336	0,750% United Kingdom Gilt 22/07/2023	86.541	1,63%
28.839	1,500% United Kingdom Gilt 22/07/2026	30.507	0,58 %
163.271	1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	166.587	3,14%
854	3,250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	1.196	0,02 %
719	3,750% United Kingdom Gilt 22/07/2052	1.188	0,02 %
2.948	4,250% United Kingdom Gilt 07/06/2032	3.996	0,08 %
Summe Vereinigtes Königreich		290.015	5,47%
Summe Staatsanleihen		290.015	5,47%
Organismen für gemeinsame Anlagen			
Irland			
1.225	Invesco Physical Gold ETC	151.470	2,86%
32.805	iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	148.297	2,80%
10.773	iShares Green Bond Index Fund IE	121.074	2,28%
25.206	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	169.141	3,19%
3.253	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	163.809	3,09%
10.516	iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	55.046	1,04%
58.777	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	520.567	9,82%
74.293	iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	280.457	5,29%
5.721	L&G Clean Water UCITS ETF	65.619	1,24%
23.567	Pacific Capital UCITS Funds Plc - Pacific G10 Macro Rates	249.556	4,71%
Summe Irland		1.925.036	36,32%
Luxemburg			
3.706	Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF DR	239.400	4,52%
4.478	Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	230.340	4,35%
2.166	Lyxor ESG USD Corporate Bond DR UCITS ETF	174.886	3,30%
25.172	Lyxor Global Gender Equality DR UCITS ETF	267.171	5,04%
Summe Luxemburg		911.797	17,21%
Vereinigtes Königreich			
132.818	Aberdeen Standard OEIC II - ASI UK Ethical Equity Fund	314.779	5,94%
15.976	BMO Investment Funds UK ICVC V - BMO Responsible Global Equity Fund	105.056	1,98%
40.996	BMO Investment Funds UK ICVC V - BMO Responsible UK Equity Fund	173.497	3,27%
86.708	Edentree Investment Funds - Edentree Responsible And Sustainable Sterling Bond F	102.923	1,94%
64.579	EdenTree Responsible and Sustainable Global Equity Fund	232.097	4,38%
-	FP WHEB Sustainability Fund	-	-
10.204	Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund	57.276	1,08%
87.046	Liontrust UK Ethical Fund	325.991	6,15%
41.792	Rathbone Ethical Bond Fund	102.784	1,94%
Summe Vereinigtes Königreich		1.414.403	26,68 %
Summe Organismen für gemeinsame Anlagen		4.251.236	80,21%
Summe Anlagen zum beizulegenden Zeitwert		4.541.251	85,68%

Wertpapierbestand (Fortsetzung)

Per 30. Juni 2021

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund (Fortsetzung)

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Gewinn GBP	% des NIW
Citibank	1	EUR	9.493 GBP	8.135	15/07/2021	16	0,00 %
Citibank	1	EUR	7.350 GBP	6.294	15/07/2021	17	0,00 %
Citibank	1	EUR	46.530 GBP	39.922	15/07/2021	33	0,00 %
Citibank	1	USD	7.868 GBP	5.649	15/07/2021	47	0,00 %
Citibank	1	USD	16.455 GBP	11.649	15/07/2021	262	0,00 %
Citibank	1	EUR	694.542 GBP	595.894	15/07/2021	499	0,01 %
Citibank	1	USD	82.100 GBP	58.119	15/07/2021	1.309	0,02 %
Citibank	1	USD	198.059 GBP	140.226	15/07/2021	3.138	0,06 %
Citibank	1	USD	362.585 GBP	256.710	15/07/2021	5.745	0,11 %
Citibank	1	USD	1.190.023 GBP	842.536	15/07/2021	18.856	0,36 %
Summe Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten						29.922	0,56 %

Offene Devisenterminkontrakte

Gegenpartei	Nr. von Verträge	Währung	Gekauft Währung	Verkauft	Abrechnungsdatum	Nicht realisierter Verlust GBP	% des NIW
Citibank	1	GBP	447.237 USD	632.057	15/09/2021	(10.212)	(0,20 %)
Citibank	1	EUR	18.954 GBP	16.360	15/07/2021	(84)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	17.198 GBP	14.811	15/07/2021	(43)	(0,00 %)
Citibank	1	GBP	149.848 EUR	174.348	15/09/2021	(38)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	34.300 GBP	29.469	15/07/2021	(16)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	24.582 GBP	21.120	15/07/2021	(11)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	24.234 GBP	20.820	15/07/2021	(11)	(0,00 %)
Citibank	1	EUR	22.679 GBP	19.481	15/07/2021	(7)	(0,00 %)
Summe Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten						(10.422)	(0,20 %)

	Beizulegender Zeitwert GBP	Beizulegender Zeitwert % des NIW
Summe Nettoanlagen	4.560.751	86,04%
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Bareinschüsse und Barsicherheit	562.142	10,61%
Sonstige Nettovermögenswerte	177.555	3,35%
Inhabern rücknahmefähiger gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	5.300.448	100,00%

	Beizulegender Zeitwert GBP	% der Gesamtvermögenswerte
Analyse der Gesamtvermögenswerte		
Übertragbare Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Aktienbörse zugelassen sind	290.015	5,41%
OGAW und AIF	4.251.236	79,49%
Außerbörsliche derivative Finanzinstrumente	29.922	0,55 %
Sonstige Vermögenswerte	778.534	14,55%
Gesamt	5.349.707	100,00%

Zusätzliche Angaben

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Conservative Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

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
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	91.607	2.327.483
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	3.401.207	2.327.069
1,500% United Kingdom Gilt 22/07/2026	2.048.000	2.214.953
AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	25.193	2.024.662
iShares Physical Gold ETC	67.767	1.708.129
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	213.621	1.197.303
Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	84.227	583.275
L&G Clean Water UCITS ETF	50.779	567.538
Jupiter UK Special Situations Fund	182.264	563.352
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	11.830	555.530
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	9.939	517.960
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	3.610	451.318
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	13.516	448.602
HSBC Index Tracker Investment Funds - Sterling Corporate Bond Index Fund	292.088	377.234
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	4.303	231.303
iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	77.453	149.362
0,750% United Kingdom Gilt 22/07/2023	60	61
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	2	2

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse GBP
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	211.202	5.621.729
1,500% United Kingdom Gilt 22.01.2021	4.754.000	4.754.000
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	5.744.381	3.763.517
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	60.027	3.185.559
iShares Physical Gold ETC	109.432	2.713.410
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	85.077	2.188.782
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	245.307	1.643.570
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	133.137	1.423.277
1,500% United Kingdom Gilt 22/07/2026	1.076.786	1.143.177
iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF	6.766	1.031.800
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	161.755	1.019.890
4,250% United Kingdom Gilt 07/06/2032	710.870	968.611
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	35.641	933.052
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	897.040	928.740
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	7.229	564.106
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	16.132	482.920
Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates	34.536	367.424
3,250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	199.235	274.957
3,750% United Kingdom Gilt 22/07/2052	163.174	264.462
Pacific Capital UCITS Funds Plc-Pacific North of South EM All Cap Equity	19.900	260.908

* 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 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Core Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten GBP
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	338.391	8.600.533
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	8.407.100	5.745.547
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	841.393	4.757.806
iShares Physical Gold ETC	171.579	4.321.802
AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	38.299	3.094.770
Jupiter UK Special Situations Fund	1.032.980	2.916.330
Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	325.641	2.255.077
L&G Clean Water UCITS ETF	190.913	2.133.762
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	44.870	2.107.070
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	60.970	2.027.110
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	37.580	1.958.441
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	14.829	1.853.903
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	19.769	1.062.660
HSBC Index Tracker Investment Funds - Sterling Corporate Bond Index Fund	775.114	973.960
iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	494.179	872.026
Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates	49.670	528.440
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	2	2

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse GBP
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	782.270	20.799.621
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	216.290	11.482.160
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	13.700.778	8.980.568
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	302.108	7.739.911
iShares Physical Gold ETC	253.161	6.273.972
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	714.931	4.801.869
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	480.959	3.032.520
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	107.985	2.826.959
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	31.525	2.454.680
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	174.628	1.867.995
1,500% United Kingdom Gilt 22.01.2021	1.821.000	1.821.000
iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF	11.648	1.776.716
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	1.703.002	1.763.183
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	36.262	1.085.521
0,750% United Kingdom Gilt 22/07/2023	1.006.000	1.022.910
4,250% United Kingdom Gilt 07/06/2032	382.000	519.846
3,250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	260.000	358.950
3,750% United Kingdom Gilt 22/07/2052	216.000	350.179

* 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 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Defensive Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten GBP
1,500% United Kingdom Gilt 22/07/2026	789.000	853.319
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	602.613	410.270
iShares Physical Gold ETC	12.006	302.263
AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	3.571	288.794
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	8.362	212.848
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	12.396	70.263
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	505	63.134
iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	34.489	59.822
L&G Clean Water UCITS ETF	4.900	54.765
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	1.110	52.125
Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	7.219	49.992
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	927	48.310
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	1.262	41.886
HSBC Index Tracker Investment Funds - Sterling Corporate Bond Index Fund	-	7.371
Jupiter UK Special Situations Fund	-	3.911
0,750% United Kingdom Gilt 22/07/2023	20	20
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	2	-

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse GBP
1,500% United Kingdom Gilt 22.01.2021	1.727.000	1.727.000
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	1.058.188	692.946
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	19.902	529.144
iShares Physical Gold ETC	20.505	508.591
1,500% United Kingdom Gilt 22/07/2026	318.267	337.890
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	5.585	294.753
iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF	1.604	244.608
Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates	21.848	232.445
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	224.106	232.026
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	21.453	229.370
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	8.537	221.003
4,250% United Kingdom Gilt 07/06/2032	159.941	217.974
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	2.506	195.216
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	20.383	135.968
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	17.579	110.838
3,250% United Kingdom Gilt 22/01/2044	72.233	99.697
3,750% United Kingdom Gilt 22/07/2052	57.856	93.776
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	3.464	90.685
Pacific Capital UCITS Funds Plc-Pacific North of South EM All Cap Equity	6.062	79.479
Vanguard FTSE Developed Europe ex UK UCITS ETF	1.196	35.803

* 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 2021

Pacific Multi-Asset Accumulator – Plus Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten GBP
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	152.308	3.897.861
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	371.216	2.166.352
Jupiter UK Special Situations Fund	770.887	2.024.469
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	22.346	1.252.549
iShares Physical Gold ETC	45.910	1.156.578
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF	31.849	1.068.068
Pacific Capital UCITS Funds Plc-Pacific North of South EM All Cap Equity	56.843	760.299
L&G Clean Water UCITS ETF	66.538	743.670
Invesco FTSE RAFI Emerging Markets UCITS ETF	102.563	710.253
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	14.073	660.860
iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF USD (Acc)	4.992	624.094
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	11.832	616.612
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	792.733	543.714
AQR UCITS Funds - Style Premia UCITS Fund	6.323	509.550
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	74.992	480.696
iShares Global Property Securities Equity Index Fund UK	263.226	449.949
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	46.865	261.289
Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates	4.760	50.642
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	484	13.083

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse GBP
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	241.423	6.401.575
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD (Dist)	59.764	3.162.572
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF USD (Dist)	80.468	2.078.785
iShares Physical Gold ETC	51.445	1.273.447
L&G Emerging Markets Government Bond Local Currency Index Fund	1.888.250	1.232.349
iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	39.713	1.039.654
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP (Dist)	128.592	854.072
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF	67.924	726.186
iShares JP Morgan USD EM Bond UCITS ETF	7.010	547.017
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	38.323	241.632

* 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 2021

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 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten GBP
Alibaba Group Holding Ltd	128.933	27.388.100
ASE Technology Holding Co Ltd	2.964.000	10.934.117
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	972.000	10.348.466
KGHM Polska Miedz SA	156.568	8.885.329
KT Corp	341.180	8.487.359
OCI Co Ltd	73.902	7.700.114
Vipshop Holdings Ltd	296.818	7.667.893
Emaar Properties PJSC	6.806.313	7.476.079
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	614.000	7.146.027
Sandstorm Gold Ltd	877.871	6.926.984
Xinyi Solar Holdings Ltd	4.004.000	6.926.844
Gazprom PJSC	914.285	6.895.420
Posco ADR	96.947	6.535.597
BR Malls Participacoes SA	2.985.800	6.368.838
Baidu Inc	31.185	6.312.546
Chailease Holding Co Ltd	969.000	6.136.369
Bank Polska Kasa Opieki SA	314.120	5.914.640
ChipMOS Technologies Inc	3.404.000	5.869.455
Qisda Corp	4.756.000	5.858.608
Polymetal International PLC	231.330	5.527.168
Chicony Electronics Co Ltd	1.552.000	5.232.525
Parex Resources Inc	295.656	5.204.777
LG Household & Health Care Ltd	7.550	5.009.265
SK Telecom Co Ltd	18.951	4.375.316
Siam Cement PCL/The	305.100	3.888.124
PAX Global Technology Ltd	3.838.763	3.723.994
Samsung Electronics Co Ltd	54.458	3.665.330
KWG Group Holdings Ltd	2.672.330	3.618.309
KB Financial Group Inc	90.591	3.597.393
Beluga Group PJSC	88.688	3.442.701
Chinasoft International Ltd	3.204.000	3.421.321
Allied Tecnologia SA	1.018.920	3.289.235
Mytilineos SA	197.458	3.250.153
Itau Unibanco Holding SA	558.370	3.025.897
X5 Retail Group NV	92.845	2.940.680
Ardentec Corp	1.854.000	2.938.561
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	4.353.000	2.812.667
Hyundai Motor Co	24.349	2.647.623

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

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

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse GBP
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.228.000	19.909.369
SK Telecom Co Ltd	36.600	9.890.677
Chinasoft International Ltd	5.336.000	8.930.601
Hankook Tire & Technology Co Ltd	153.532	6.821.158
Grupo Televisa SAB	483.786	6.705.415
Xinyi Solar Holdings Ltd	4.004.000	6.384.306
NetEase Inc	59.836	6.376.899
Alsea SAB de CV	4.070.225	6.376.720
Samsung C&T Corp	51.030	6.265.211
Grupo Mexico SAB de CV	1.255.709	6.063.741
Severstal PAO	271.127	5.985.352
Genomma Lab Internacional SAB de CV	5.772.691	5.913.865
Banco do Brasil SA	898.596	5.685.626
United Co RUSAL International PJSC	10.273.000	5.603.381
Wistron Corp	4.910.000	5.409.871
Win Semiconductors Corp	401.000	5.356.590
Doosan Bobcat Inc	176.352	5.143.043
Braskem SA	659.960	4.991.857
El Puerto de Liverpool SAB de CV	1.084.200	4.805.753
Polymetal International PLC	199.461	4.612.452
Credicorp Ltd	31.012	4.592.340
SK Hynix Inc	38.750	4.516.320
Sitronix Technology Corp	452.000	4.397.610
Construtora Tenda SA	899.715	4.188.040
Vinythai PCL	3.222.200	3.891.654
Getac Technology Corp	1.844.000	3.725.770
Vipshop Holdings Ltd	97.163	3.562.073
Innocean Worldwide Inc	63.675	3.529.300
Azul SA	127.184	3.495.812
Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	2.121.000	3.191.209
Copa Holdings SA	38.531	3.168.672
Samsung Electronics Co Ltd	45.821	3.039.798
NCSOFT Corp	3.726	2.948.437
Centrais Eletricas Brasileiras S.A	509.586	2.795.728
Fibra Uno Administracion SA de CV	2.160.176	2.550.488
Osstem Implant Co Ltd	28.860	2.534.062
Sino Land Co Ltd	1.605.600	2.531.765
China Mobile Ltd	408.000	2.496.685

* 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 2021

dVAM Global Equity Income PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten USD
Henkel AG & Co KGaA	25.790	2.975.978
BAE Systems PLC	372.520	2.729.019
Danone SA	35.160	2.503.501
Nestle SA	20.520	2.439.085
Imperial Brands PLC	106.650	2.393.957
Schneider Electric SE	14.360	2.316.334
Reckitt Benckiser Group PLC	23.460	2.099.599
AbbVie Inc	17.040	1.843.521
Unilever PLC	27.350	1.611.442
Procter & Gamble Co/The	11.430	1.533.833
Deutsche Boerse AG	9.000	1.518.579
Illinois Tool Works Inc	6.720	1.448.817
Roche Holding AG	3.850	1.343.080
PepsiCo Inc	8.800	1.297.563
Raytheon Technologies Corp	14.190	1.114.498
Sonic Healthcare Ltd	31.220	838.480
Paychex Inc	8.170	825.190
Aflac Inc	13.730	711.478
Johnson & Johnson	3.680	621.154
Abb Ltd	18.090	554.318
British American Tobacco PLC	14.030	518.584
Eaton Corp PLC	3.680	516.072
Medtronic PLC	4.120	489.604

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse USD
BAE Systems PLC	285.000	1.982.172
ANTA Sports Products Ltd	106.000	1.814.558
Danone SA	23.840	1.698.195
AbbVie Inc	15.500	1.672.361
Schneider Electric SE	10.650	1.642.002
Henkel AG & Co KGaA	14.100	1.609.869
Nestle SA	13.500	1.565.222
Aflac Inc	23.610	1.334.560
Raytheon Technologies Corp	11.410	1.009.019
Illinois Tool Works Inc	3.810	879.958
Reckitt Benckiser Group PLC	7.920	716.500
BlackRock Inc	720	631.620
Arthur J Gallagher & Co	3.850	484.339
Diageo PLC	11.520	479.837
Johnson & Johnson	2.430	387.833
Paychex Inc	4.000	380.042
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.130	246.836
Eaton Corp PLC	1.360	196.779
Broadcom Inc	370	172.576
Roche Holding AG	420	137.609

* 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 2021

dVAM Balanced Active PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten USD
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	36.106	9.113.764
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	241.769	5.221.930
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	223.376	5.194.048
JPM Global Macro Opportunities Fund	1.356.925	2.360.139
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	356.043	2.109.660
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	20.369	2.057.554
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	872	1.805.358
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	370.414	1.701.845
GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	142.371	1.678.638
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund Z1 GBP (Acc)	12.449	1.301.753
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	875.785	1254352
GAM Star Disruptive Growth Fund	26.351	1.143.326
Veritas Funds PLC - Asian Fund	788	889.206
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	292.377	857.694
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	31.857	809.831
Polar Capital Funds plc - UK Value Opportunities Fund	51.684	682.871
Premier Funds - Premier Pan European Property Share	505.923	677.090
Amundi Prime USA UCITS ETF	28.640	645.572
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	2.447	645.393
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	52.933	621.010
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	46.718	514.956
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	21.229	458.016
Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	103.870	434.011

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse USD
Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	2.326.854	9.666.491
ALKEN FUND - Continental Europe	43.084	4.192.843
Federated Hermes IF PLC - Federated Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	1.948.008	3.545.179
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	194.840	2.262.264
Amundi Prime USA UCITS ETF	79.142	1.698.420
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	61.286	1.242.285
GAM Multistock - Emerging Markets Equity	424	929.385
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	25.188	646.932
Polar Capital Funds plc - UK Value Opportunities Fund	38.695	479.974
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	34.780	384.313
iShares Physical Gold ETC	13.950	368.218
Veritas Funds PLC - Asian Fund	247	287.963
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	921	241.973
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	96	199.909
GAM Star Disruptive Growth Fund	3.897	167.379
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	21.778	101.882
GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	8.246	96.291
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	31.232	93.542
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	822	83.787
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	9.689	56.332

* 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 2021

dVAM Growth Active PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten USD
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	13.447	3.394.185
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	92.863	2.163.690
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	98.535	2.133.207
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	281.335	1.289.327
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	8.167	817.584
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	131.831	799.764
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	30.869	792.622
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	258.953	759.959
GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	64.328	757.031
JPM Global Macro Opportunities Fund	431.685	754.740
GAM Star Disruptive Growth Fund	17.054	738.841
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	327	657.060
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund Z1 GBP (Acc)	6.303	655.104
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	435.256	630.693
Amundi Prime USA UCITS ETF	27.944	628.809
Polar Capital Funds plc - UK Value Opportunities Fund	46.016	608.349
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	2.293	605.453
Veritas Funds PLC - Asian Fund	480	524.694
GAM Multistock - Emerging Markets Equity	225	475.857
Premier Funds - Premier Pan European Property Share	379.934	472.619
Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	107.045	440.959
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	20.154	432.874
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	29.913	330.256
iShares Physical Gold ETC	11.505	287.311
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	23.915	280.373

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Growth Active PCP Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse USD
Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	874.232	3.633.346
Federated Hermes IF PLC - Federated Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	958.653	1.744.554
ALKEN FUND - Continental Europe	13.084	1.273.210
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	3.968	1.053.667
Amundi Prime USA UCITS ETF	32.916	713.971
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	28.129	701.195
Polar Capital Funds plc - UK Value Opportunities Fund	46.277	592.407
Veritas Funds PLC - Asian Fund	522	582.593
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	170.353	489.343
GAM Star Disruptive Growth Fund	11.379	476.193
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	189	370.421
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	27.692	322.708
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	62.537	275.080
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	176.949	256.516
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	11.094	233.154
GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	18.830	222.355
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	34.613	215.095
GAM Multistock - Emerging Markets Equity	101	207.564
JPM Global Macro Opportunities Fund	113.491	199.135
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	8.229	193.655
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	1.809	175.149
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund Z1 GBP (Acc)	1.623	165.859
Premier Funds - Premier Pan European Property Share	134.701	159.781
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	7.350	159.733
iShares Physical Gold ETC	5.825	147.251

* 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 2021

dVAM Cautious Active PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten USD
Loomis Sayles US Growth Equity Fund	10.127	2.557.146
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	80.805	1.746.867
Comgest Growth PLC - Growth Europe Ex UK	74.447	1.735.639
JPM Global Macro Opportunities Fund	920.258	1.597.865
GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	128.451	1.514.396
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	13.403	1.354.380
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	766.908	1.074.460
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund Z1 GBP (Acc)	8.475	887.225
Amundi MSCI Emerging Markets UCITS ETF	161.209	741.432
Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	181.643	669.329
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	152.546	447.385
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	36.818	431.174
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	35.506	391.650
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	13.661	345.123
GAM Star Disruptive Growth Fund	7.812	337.066
Premier Funds - Premier Pan European Property Share	250.434	326.574
Polar Capital Funds plc - UK Value Opportunities Fund	18.857	249.394
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	37.414	229.860
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	872	229.041
Amundi Prime USA UCITS ETF	9.550	214.406
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	92	184.519
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	8.379	180.859

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse USD
Loomis Sayles U.S. Equity Leaders Fund	736.242	3.023.592
Federated Hermes IF PLC - Federated Hermes Europe Ex-UK Equity Fund	904.281	1.645.701
ALKEN FUND - Continental Europe	13.143	1.279.500
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return I GBP (Acc)	83.179	966.085
GAM Star Disruptive Growth Fund	16.644	714.019
Amundi Prime USA UCITS ETF	31.755	681.818
Amundi Prime Eurozone UCITS ETF	26.433	536.194
RWC Funds - RWC Global Emerging Markets Fund	1.395	373.235
Premier Funds - Premier Pan European Property Share	245.890	277.959
Polar Capital Funds plc - UK Value Opportunities Fund	19.887	247.242
Veritas Funds PLC - Asian Fund	199	230.367
iShares Physical Gold ETC	7.533	197.759
GAM Star Fund Plc - GAM Star Credit Opportunities Z GBP (Acc)	14.790	173.016
CompAM Fund - Cadence Strategic Asia	82	168.507
Coupland Cardiff Funds plc - CC Japan Alpha Fund	5.750	147.444
Ninety One Funds Series I - UK Alpha Fund	109.108	140.125
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	17.767	103.253
Active Funds ICAV - Global High Income Bond Fund	964	96.357
JPMorgan Fund ICVC - Japan Fund	24.395	71.579
GAM Star Fund Plc - MBS Total Return W GBP (Acc)	6.168	68.178

* 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 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten USD
0,000% United States Treasury Bill 24/03/2022	41.650.000	41.628.165
0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050	25.890.000	28.912.343
French Republic Government Bond OAT	14.640.000	17.325.867
Japan Government Twenty Year Bond	899.000.000	8.287.632
0,000% United States Treasury Bill 10/07/2021	7.001.000	6.997.384
2,000% Canadian Government Bond 12/01/2051	6.512.000	5.635.708
0,000% Japan Treasury Discount Bill 02/08/2021	600.000.000	5.552.326
0,000% Japan Treasury Discount Bill 26/07/2021	600.000.000	5.523.643
0,000% Japan Treasury Discount Bill 23/08/2021	600.000.000	5.516.000
0,000% Japan Treasury Discount Bill 10/08/2021	600.000.000	5.503.875
0,000% Japan Treasury Discount Bill 05/07/2021	600.000.000	5.500.105
0,000% Japan Treasury Discount Bill 19/07/2021	600.000.000	5.492.993
0,000% Japan Treasury Discount Bill 13/09/2021	600.000.000	5.484.716
0,000% Japan Treasury Discount Bill 16/08/2021	600.000.000	5.483.429
0,000% Japan Treasury Discount Bill 30/08/2021	600.000.000	5.466.866
0,000% Japan Treasury Discount Bill 06/09/2021	600.000.000	5.441.697
0,000% Japan Treasury Discount Bill 21/09/2021	600.000.000	5.431.355
0,000% Japan Treasury Discount Bill 12/07/2021	600.000.000	5.425.714
0,000% Japan Treasury Discount Bill 27/09/2021	600.000.000	5.413.668
0,200% European Union 04/06/2036	4.500.000	5.312.899
3,000% Australia Government Bond 21/03/2047	4.450.000	4.185.313
4,750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 07/04/2040	1.675.000	4.136.152
0,000% Japan Treasury Discount Bill 10/05/2021	300.000.000	2.878.881
0,000% Japan Treasury Discount Bill 24/05/2021	300.000.000	2.864.499
0,000% Japan Treasury Discount Bill 17/05/2021	300.000.000	2.846.133
0,000% Japan Treasury Discount Bill 31/05/2021	300.000.000	2.839.191
0,000% Japan Treasury Discount Bill 07/06/2021	300.000.000	2.825.578
0,000% Japan Treasury Discount Bill 14/06/2021	300.000.000	2.780.922
0,000% Japan Treasury Discount Bill 21/06/2021	300.000.000	2.766.640
0,000% Japan Treasury Discount Bill 28/06/2021	300.000.000	2.753.472

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

Pacific G10 Macro Rates Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse USD
0,000% United States Treasury Bill 10/07/2021	17.001.000	16.996.842
French Republic Government Bond OAT	14.640.000	16.868.503
2,000% Canadian Government Bond 12/01/2051	17.042.000	13.788.088
3,000% Australia Government Bond 21/03/2047	13.390.000	11.462.589
4,750% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09/01/2044	4.720.000	9.680.712
0,000% United States Treasury Bill 24/03/2022	9.200.000	9.198.098
0,200% European Union 04/06/2036	4.500.000	5.379.906
0,400% Japan Government Thirty Year Bond 20/12/2049	494.000.000	4.247.533
0,000% Japan Treasury Discount Bill 10/05/2021	300.000.000	2.761.794
0,000% Japan Treasury Discount Bill 24/05/2021	300.000.000	2.754.189
0,000% Japan Treasury Discount Bill 07/06/2021	300.000.000	2.745.870
0,000% Japan Treasury Discount Bill 17/05/2021	300.000.000	2.743.359
0,000% Japan Treasury Discount Bill 31/05/2021	300.000.000	2.742.357
0,000% Japan Treasury Discount Bill 14/06/2021	300.000.000	2.734.356
0,000% Japan Treasury Discount Bill 21/06/2021	300.000.000	2.723.682
0,000% Japan Treasury Discount Bill 28/06/2021	300.000.000	2.706.726
0,000% Japan Treasury Discount Bill 01/06/2021	200.000.000	1.948.464
0,000% Japan Treasury Discount Bill 25/01/2021	200.000.000	1.926.318
0,000% Japan Treasury Discount Bill 18/01/2021	200.000.000	1.925.762
0,000% Japan Treasury Discount Bill 01/12/2021	200.000.000	1.920.308
0,000% Japan Treasury Discount Bill 02/01/2021	200.000.000	1.909.764
0,000% Japan Treasury Discount Bill 15/02/2021	200.000.000	1.905.216
0,000% Japan Treasury Discount Bill 02/08/2021	200.000.000	1.896.904
0,000% Japan Treasury Discount Bill 22/02/2021	200.000.000	1.895.824
0,000% Japan Treasury Discount Bill 03/01/2021	200.000.000	1.875.908
0,000% Japan Treasury Discount Bill 26/04/2021	200.000.000	1.852.968
0,000% Japan Treasury Discount Bill 03/08/2021	200.000.000	1.846.126
0,000% Japan Treasury Discount Bill 19/04/2021	200.000.000	1.838.488
0,000% Japan Treasury Discount Bill 22/03/2021	200.000.000	1.836.800
0,000% Japan Treasury Discount Bill 15/03/2021	200.000.000	1.833.768
0,000% Japan Treasury Discount Bill 12/04/2021	200.000.000	1.823.902
0,000% Japan Treasury Discount Bill 29/03/2021	200.000.000	1.823.404
0,000% Japan Treasury Discount Bill 05/04/2021	200.000.000	1.815.458
0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050	1.390.000	1.759.734

* 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 2021

dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten GBP
Schroder Gaia Two Sigma Diversified	9.668	1.058.690
GMO Investments ICAV - GMO Resources UCITS Fund	34.490	704.982
HSBC Global Investment Funds - Global Securitised Credit Bond	69.676	703.662
Kepler Liquid Strategies IcaV-KIs Athos Event Driven Fund	7.019	702.196
RWC Funds - RWC Sustainable Convertibles Fund	7.005	700.500
iShares Physical Gold ETC	20.107	509.944
Lumyna Funds - Lumyna Bluecove Alternative Credit Ucits Fund	4.948	494.800
Morgan Stanley Investment Funds - Global Asset Backed Securities Fund	14.188	362.637
Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum Thematic Equity Market Neutral Fund	2.668	253.217
Union Pacific Corp	402	64.266
GFL Environmental Inc	2.601	60.025
Darling Ingredients Inc	1.186	59.098
Canadian Pacific Railway Ltd	1.955	57.460
Corteva Inc	1.726	55.381
Enel SpA	7.447	55.047
Nutrien Ltd	1.282	51.049
Suzano SA	5.329	50.645
BP PLC	16.565	50.289
Republic Services Inc	651	47.916
Waste Connections Inc	592	47.338

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse GBP
CQS Funds Ireland plc - CQS Global Convertible Fund UCITS	8.626	1.271.579
MontLake UCITS Platform ICAV - Crabel Gemini UCITS Fund	5.961	677.538
Lyxor Newcits Irl III IcaV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund	6.458	618.218
KBI Fund ICAV - KBI Water Fund	14.414	506.221
Barings Global Senior Secured Bond Fund	4.166	417.240
Marshall Wace UCITS Funds PLC - MW Systematic Alpha UCITS Fund	3.466	416.256
BlackRock Strategic Funds - Asia Pacific Diversified Equity Absolute Return Fund	3.431	414.577
iShares Physical Gold ETC	16.222	413.277
Bluebay Funds - Bluebay Financial Capital Bond Fund	3.529	390.761
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	68.338	251.012
SKY Harbor Global Funds - Short Maturity Sustainable High Yield Bond Fund	1.751	176.474
KL Event Driven UCITS Fund	1.498	175.473
Enphase Energy Inc	564	74.835
Vonovia SE	1.180	58.726
First Solar Inc	866	57.560
BP PLC	19.109	55.700
Nibe Industrier AB	2.241	52.998
Chindata Group Holdings Ltd	3.948	52.354
Prologis Inc (REIT)	635	51.830
Verbund AG	833	51.233

* 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 2021

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 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten USD
Microsoft Corp	23.244	5.632.539
Amazon.com Inc	1.349	4.350.994
Mastercard Inc	11.868	4.244.059
Alphabet Inc	1.965	4.172.442
Adobe Inc	7.302	3.518.730
Intuit Inc	8.397	3.368.590
Thermo Fisher Scientific Inc	6.337	2.991.856
Samsung Electronics Co Ltd	35.671	2.633.252
PayPal Holdings Inc	10.198	2.542.595
Hoya Corp	15.900	1.936.363
Tryg A/S	73.029	1.822.319
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14.229	1.704.583
AIA Group Ltd	117.600	1.505.417
Linde PLC	5.496	1.492.089
Abbott Laboratories	12.516	1.486.271
Lam Research Corp	2.498	1.461.945
Keyence Corp	2.900	1.456.694
Facebook Inc	4.782	1.375.762
Tencent Holdings Ltd	15.900	1.320.238
Koninklijke Philips NV	21.329	1.199.259
Comcast Corp	22.232	1.193.668
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.688	1.145.475
NVIDIA Corp	1.988	1.108.778
Lonza Group AG	1.742	1.089.530
S&P Global Inc	2.920	1.070.128
Edwards Lifesciences Corp	12.184	1.056.092
Stryker Corp	4.358	1.051.476
Union Pacific Corp	4.521	1.018.062
Activision Blizzard Inc	10.395	977.439
NIKE Inc	6.885	936.756
Recruit Holdings Co Ltd	20.200	914.899
Trane Technologies PLC	5.020	903.604
Nitori Holdings Co Ltd	4.900	895.625
Zoetis Inc	4.828	878.301
ASML Holding NV	1.523	860.637
TE Connectivity Ltd	6.356	830.713
Siemens Healthineers AG	14.847	800.430
HDFC Bank Ltd	10.308	792.656

Zusätzliche Angaben (Fortsetzung)

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021

dVAM Global Equity Focus Strategy PCP Fund (Fortsetzung)

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*(Fortsetzung)

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse USD
Fidelity National Information Services Inc	5.842	881.685
CME Group Inc	3.773	816.533
American Tower Corp (REIT)	2.913	783.570
Tryg A/S	119.004	593.854
Danaher Corp	2.706	582.612
UnitedHealth Group Inc	1.643	571.182
Samsung Electronics Co Ltd	302	566.212
Disco Corp	1.500	441.047
Alibaba Group Holding Ltd	11.200	322.220
adidas AG	631	211.824
Abbott Laboratories	1.331	164.534
Reckitt Benckiser Group PLC	1.464	125.509
Linde PLC	449	120.430
Roche Holding AG	334	117.109
Intuit Inc	104	47.866
Mastercard Inc	98	37.360
Alphabet Inc	12	26.531
Lonza Group AG	-	2.569

* 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 2021

Pacific MA Sustainable - Balanced Fund

Aufstellung wesentlicher Portfolioänderungen*

Aufgeführt sind die kumulierten Käufe und Verkäufe von Anlagen im Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2021.

Käufe

Beschreibung	Nennwert	Kosten GBP
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	69.013	569.696
Liontrust UK Ethical Fund	87.046	317.160
Aberdeen Standard OEIC II - ASI UK Ethical Equity Fund	132.825	300.846
iShares USD Development Bank Bonds UCITS ETF	74.293	277.020
Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF DR	4.428	268.301
Lyxor Global Gender Equality DR UCITS ETF	25.172	259.527
Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates	23.573	250.773
Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	4.594	228.396
EdenTree Responsible and Sustainable Global Equity Fund	64.579	220.852
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	29.283	185.330
Invesco Physical Gold ETC	1.447	182.373
Lyxor ESG USD Corporate Bond DR UCITS ETF	2.166	168.988
1,750% United Kingdom Gilt 07/09/2022	163.271	167.064
BMO Investment Funds UK ICVC V - BMO Responsible UK Equity Fund	40.998	165.469
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	3.253	154.596
iShares EUR Corp Bond ESG UCITS ETF	32.805	149.455
Rathbone Ethical Bond Fund	54.892	133.191
Edentree Investment Funds - Edentree Responsible And Sustainable Sterling Bond F	110.614	130.590
iShares Green Bond Index Fund IE	10.771	121.406
BMO Investment Funds UK ICVC V - BMO Responsible Global Equity Fund	15.975	98.203
0,750% United Kingdom Gilt 22/07/2023	85.336	86.712
FP WHEB Sustainability Fund	29.665	83.812
Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund	13.987	74.259
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	12.995	69.624
L&G Clean Water UCITS ETF	5.721	63.637

Verkäufe

Beschreibung	Nennwert	Erlöse GBP
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	10.236	88.306
FP WHEB Sustainability Fund	29.665	86.807
Amundi Index MSCI World SRI UCITS ETF DR	722	45.692
Rathbone Ethical Bond Fund	13.098	31.826
Edentree Investment Funds - Edentree Responsible And Sustainable Sterling Bond F	23.906	28.185
Invesco Physical Gold ETC	222	27.262
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	4.077	24.733
Janus Henderson Global Sustainable Equity Fund	3.783	20.149
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	2.479	12.805
Amundi MSCI Emerging ESG Leaders UCITS ETF DR	116	5.673
Aberdeen Standard OEIC II - ASI UK Ethical Equity Fund	6	-
Pacific Capital UCITS Funds PLC - Pacific G10 Macro Rates	5	-

* 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)

Anteilsklasse	Pacific Multi-Asset Accumulator Conservative Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Core Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Defensive Fund	Pacific Multi-Asset Accumulator Plus Fund
EUR Institutional Hedged Klasse	1,02%	1,04%	1,17%	1,09%
EUR A Hedged Klasse	1,34%	2,23%	-	1,35%
EUR C Hedged Klasse	2,24%	1,80%	-	2,36%
EUR D1 Hedged Klasse	1,83%	1,31%	-	1,93%
EUR D2 Hedged Klasse	-	-	-	-
EUR D3 Hedged Klasse	1,82%	1,80%	-	1,93%
EUR E Hedged Klasse	1,07%	1,04%	1,06%	1,09%
GBP Institutional Klasse	1,02%	1,05%	1,11%	1,09%
GBP A Klasse	1,34%	1,32%	1,35%	1,35%
GBP B Klasse	1,35%	1,32%	1,35%	1,35%
GBP C Klasse	2,26%	2,23%	2,45%	2,36%
GBP D1 Klasse	1,83%	1,80%	1,93%	1,93%
GBP D2 Klasse	1,91%	1,86%	1,91%	1,87%
GBP D3 Klasse	1,82%	1,80%	-	1,93%
GBP E Klasse	1,01%	1,05%	1,18%	1,09%
GBP F Klasse	1,93%	1,88%	-	-
GBP G Klasse	1,90%	1,87%	-	-
GBP J Klasse	1,27%	1,29%	1,35%	1,35%
GBP Z Klasse	0,75%	0,72%	-	0,77%
USD Institutional Hedged Klasse	1,01%	1,05%	1,17%	1,09%
USD A Hedged Klasse	1,35%	1,33%	1,35%	1,35%
USD B Hedged Klasse	1,35%	1,32%	1,35%	1,35%
USD C Hedged Klasse	2,26%	2,23%	2,45%	2,37%
USD D1 Hedged Klasse	1,82%	1,91%	1,93%	1,92%
USD D2 Hedged Klasse	1,91%	1,87%	1,92%	1,98%
USD D3 Hedged Klasse	1,82%	1,80%	-	1,84%
USD E Hedged Klasse	1,02%	1,04%	-	-

USD F Hedged Klasse	1,82%	1,88%	-	-
USD G Hedged Klasse	1,93%	1,88%	-	-
AUD Institutional Hedged Klasse	1,06%	1,06%	-	1,09%
AUD D1 Hedged Klasse	-	1,91%	-	1,92%
SGD D2 Hedged Klasse	1,84%	1,91%	1,98%	1,98%
ILS Institutional Hedged Klasse	1,25%	1,00%	1,25%	1,25%

Anteilstklasse	Pacific North of South EM All Cap Equity Fund
GBP I Accumulating Klasse	1,00%
GBP I Distributing Klasse	1,00%
GBP R2 Accumulating Klasse	0,85%
GBP R2 Distributing Klasse	0,85%
USD R2 Distributing Klasse	0,85%
GBP Z Accumulating Klasse	0,73%
GBP Z Distributing Klasse	0,75%

Anteilstklasse	Pacific G10 Macro Rates Fund
USD IP Accumulating Klasse	1,05%
EUR Z Accumulating Klasse	0,88%
GBP Z Accumulating Klasse	0,89%
USD Z Accumulating Klasse	0,89%
EUR I Accumulating Klasse	1,22%
EUR IP Accumulating Klasse	0,95%
GBP IP Accumulating Klasse	0,95%

Anteilstklasse	dVAM Global Equity Income PCP Fund
GBP A2 Distributing Klasse	1,15%
USD A2 Distributing Klasse	1,15%
EUR A2 Distributing Klasse	1,15%
AUD A2 Distributing Klasse	1,14%
GBP B2 Distributing Klasse	1,15%
EUR B2 Distributing Klasse	1,15%
USD B2 Distributing Klasse	1,15%
GBP D2 Distributing Klasse	1,90%

USD D2 Distributing Klasse	1,90%
EUR D2 Distributing Klasse	1,90%
GBP E2 Distributing Klasse	1,90%
EUR E2 Distributing Klasse	1,90%
USD E2 Distributing Klasse	1,90%
GBP R1 Accumulating Klasse	1,90%
USD R1 Accumulating Klasse	1,90%
EUR R1 Accumulating Klasse	1,89%

Anteilstklasse	dVAM Cautious Active PCP Fund	dVAM Balanced Active PCP Fund	dVAM Growth Active PCP Fund
USD A1 Hedged Klasse	1,59%	1,59%	1,59%
GBP A1 Klasse	1,59%	1,59%	1,59%
EUR A1 Hedged Klasse	1,59%	1,59%	1,59%
AUD A1 Hedged Klasse	1,59%	1,59%	1,59%
USD B1 Hedged Klasse	1,59%	1,59%	1,59%
GBP B1 Klasse	1,59%	1,59%	1,59%
EUR B1 Hedged Klasse	1,59%	1,59%	1,59%
USD D1 Hedged Klasse	2,45%	2,39%	2,45%
GBP D1 Klasse	2,45%	2,39%	2,45%
EUR D1 Hedged Klasse	2,45%	2,39%	2,45%
USD E1 Hedged Klasse	2,45%	2,39%	2,45%
GBP E1 Klasse	2,45%	2,39%	2,45%
EUR E1 Hedged Klasse	2,45%	2,39%	2,45%
USD R1 Hedged Klasse	2,65%	2,65%	2,65%
GBP R1 Klasse	2,63%	2,65%	2,65%
EUR R1 Hedged Klasse	2,65%	2,65%	2,65%

Anteilstklasse	dVAM Diversified Liquid Alternatives PCP Fund
AUD A1 Accumulating Hedged Klasse	1,39%
EUR A1 Accumulating Hedged Klasse	1,39%
GBP A1 Accumulating Klasse	1,39%
USD A1 Accumulating Hedged Klasse	1,39%
EUR B1 Accumulating Hedged Klasse	1,39%
GBP B1 Accumulating Klasse	1,39%
USD B1 Accumulating Hedged Klasse	1,39%
EUR D1 Accumulating Hedged Klasse	2,14%
GBP D1 Accumulating Klasse	2,14%
USD D1 Accumulating Hedged Klasse	2,14%
EUR E1 Accumulating Hedged Klasse	2,14%
GBP E1 Accumulating Hedged Klasse	2,14%
USD E1 Accumulating Hedged Klasse	2,14%

Anteilsklasse	dVAM Global Equity Focus Strategy PCP
USD A1 Accumulating	1,20%
GBP A1 Accumulating	1,20%
EUR A1 Accumulating	1,20%
AUD A1 Accumulating	1,20%
USD B1 Accumulating	1,20%
GBP B1 Accumulating	1,20%
EUR B1 Accumulating	1,20%
USD D1 Accumulating	1,95%
GBP D1 Accumulating	1,95%
EUR D1 Accumulating	1,95%
USD E1 Accumulating	1,95%
GBP E1 Accumulating	1,95%
EUR E1 Accumulating	1,95%