



**Graubündner  
Kantonalbank**

---

## GKB (LU)

Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger  
Gesetzes in der Rechtsform eines Fonds  
Commun de Placement (FCP)

---

## **Geprüfter Jahresbericht zum 31. Januar 2023**

Verwaltungsgesellschaft: SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

R.C.S. B-121.904

Depotbank: RBC Investor Services Bank S.A.

Auf der Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden.

Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt wird.

---

## GKB (LU)

### Inhaltsverzeichnis

	<b>Seite</b>
<b>Verwaltung und Organe</b>	<b>3</b>
<b>Allgemeine Informationen</b>	<b>4</b>
<b>Aktivitätsbericht</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>13</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>16</b>
<b>Statistik</b>	<b>18</b>
<b>GKB (LU) Obligationen EUR ESG</b>	<b>21</b>
Wertpapierbestand	21
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
<b>GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG</b>	<b>29</b>
Wertpapierbestand	29
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	34
<b>GKB (LU) Aktien Europa ESG</b>	<b>35</b>
Wertpapierbestand	35
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	37
<b>GKB (LU) Aktien Welt ESG*</b>	<b>38</b>
Wertpapierbestand	38
Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	40
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>41</b>
<b>Zusätzliche ungeprüfte Informationen</b>	<b>46</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b>	<b>47</b>

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Verwaltung und Organe

#### **Verwaltungsgesellschaft**

Swisscanto Asset Management International S.A.  
19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg

#### **Verwaltungsrat**

##### **Präsident**

Hans Frey, Schweiz, Geschäftsführer Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

##### **Mitglieder**

Richard Goddard, Luxemburg, Independent Company Director, The Directors' Office, Luxemburg

Roland Franz, Luxemburg, Geschäftsführer Swisscanto Asset Management International S.A., Luxemburg

Martin Friedli, Schweiz, Leiter Produktmanagement Fonds, Zürcher Kantonalbank, Zürich

Anne-Marie Arens, Luxemburg, Independent Company Director, Luxemburg

#### **Geschäftsführung**

Roland Franz, Luxemburg

Michael Weiß, Deutschland

#### **Depotbank, Hauptzahl-, Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle**

RBC Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

#### **Portfolio Manager**

Graubündner Kantonalbank,  
Postfach, 7001 Chur, Schweiz

#### **Vertreterstelle in der Schweiz**

Swisscanto Fondsleitung AG,  
Bahnhofsstrasse 9, CH-8001 Zürich, Schweiz

#### **Unabhängiger Wirtschaftsprüfer**

Ernst & Young S.A.  
35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

#### **Zahlstelle in der Schweiz**

Graubündner Kantonalbank,  
Postplatz, CH-7002 Chur, Schweiz

## GKB (LU)

### Allgemeine Informationen

#### **Anlagefonds nach luxemburgischem Recht**

Ein im Auftrag der Graubündner Kantonalbank, Chur, Schweiz, durch die Swisscanto Asset Management International S.A., Luxemburg, aufgelegter «fonds commun de placement» («FCP») gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Vertragsbedingungen des Fonds sind am 27.01.2016 im «Mémorial» publiziert worden.

Die Satzung der Swisscanto Asset Management International S.A. ist in der gültigen Fassung vom 13. August 2015 beim Luxemburger Handelsregister zur Einsicht hinterlegt. Die Verwaltungsgesellschaft ist unter der Nummer B 121.904 im Handelsregister Luxemburg eingetragen.

Zusätzlich zum Verkaufsprospekt wird für jede Anteilsklasse ein Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen erstellt, welches jedem Erwerber vor der Zeichnung von Anteilen übergeben wird («Wesentliche Anlegerinformationen»). Jeder Erwerber erklärt mit der Zeichnung der Anteile, die Wesentlichen Anlegerinformationen vor der Zeichnung erhalten zu haben.

Der Verkaufsprospekt ist in Verbindung mit dem jeweils neusten Jahresbericht zu lesen (oder Halbjahresbericht, falls dieser nach dem letzten Jahresbericht ausgegeben wurde). Diese Berichte sind Bestandteil des Verkaufsprospektes und – mit diesem – Grundlage für alle Zeichnungen von Fondsanteilen. Sie sind bei allen Vertriebsstellen kostenlos erhältlich.

Gültig und verbindlich sind nur die Informationen, welche im Verkaufsprospekt sowie in den öffentlich zugänglichen Dokumenten enthalten sind. Bei Zweifeln über den Inhalt des Verkaufsprospektes sollte eine Person konsultiert werden, die über den Fonds detailliert Auskunft geben kann.

Die deutsche Fassung des Verkaufsprospektes ist maßgeblich. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger in diesen Ländern verkauft wurden.

#### **Verkaufsbeschränkungen**

Die Anteile des Fonds dürfen innerhalb der USA oder an Personen die, gemäß Regulation S des US Securities Act von 1933 oder gemäß US Commodity Exchange Act, jeweils in der aktuellen Fassung, als US-Personen gelten weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

#### **Richtlinie der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (22. Mai 2014)**

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb entrichtet.

#### **Risikomanagementverfahren**

Die Verwaltungsgesellschaft setzt für den Fonds und jeden Teilfonds ein Risikomanagementverfahren ein, das im Einklang mit dem OGA-Gesetz und sonstigen anwendbaren Vorschriften steht, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der CSSF. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wird das Gesamtrisiko der Teilfonds durch den sogenannten Commitment-Ansatz gemessen und kontrolliert. Bei diesem Ansatz werden die Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in entsprechende Positionen in den zu Grunde liegenden Basiswerten umgerechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile Erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht

#### **Marktübersicht**

Das Ende der Corona-Pandemie führte zu Beginn des Jahres zu einer globalen wirtschaftlichen Erholung. Doch die höhere Nachfrage traf auf Lieferengpässe, welche den Wirtschaftsmotor ins Stocken brachten. Der Ukraine-Krieg führte zusätzlich zu Güterknappheit und abrupt ansteigenden Energiepreisen. Die Folge: Rekordhohe Inflationsraten zwangen die Zentralbanken weltweit dazu, die Zinswende einzuläuten. Die stark steigenden Zinsen in den global wichtigsten Wirtschaftsräumen setzten den Finanzmärkten deutlich zu. Zudem wurden die Wirtschaftsprognosen laufend reduziert. Kaum eine Anlageklasse konnte sich dem negativen Umfeld entziehen.

#### **Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien**

Die Inflationsraten in der Eurozone sind in der Berichtsperiode auf historisch sehr hohe Niveaus gestiegen. Um die hohen Teuerungsraten zu bekämpfen, hat sich die Europäische Zentralbank von der ultralockeren Geldpolitik gelöst und im Sommer den Zinserhöhungszyklus gestartet. In hohem Tempo hat sie den Einlagesatz bis zum Ende des Berichtsjahres um 2.5 Prozentpunkte erhöht. Damit sind die Renditen von deutschen Staatsanleihen über alle Laufzeiten angestiegen. Mit höheren Leitzinsen hat sich die Zinsstrukturkurve abgeflacht und teils sogar invertiert. Abnehmendes Wirtschaftswachstum, der Krieg in der Ukraine und die drohende Energiekrise in Europa haben die Kreditaufschläge von Unternehmensanleihen zwischenzeitlich stark steigen lassen. In den letzten drei Monaten haben sie sich mit besser als erwarteten Konjunkturdaten wieder deutlich eingeeengt.

#### **Performancerückblick**

Der Fonds verzeichnete im Berichtsjahr eine Performance, je nach Anteilsklasse, zwischen -11.48% und -11.87%. Im Umfeld stark steigender Zinsen gaben alle relevanten Obligationensegmente deutlich nach, was in dieser aussergewöhnlich negativen Entwicklung resultierte. Das Untergewicht der Zinsänderungsrisiken im Fonds während der gesamten Berichtsperiode gegenüber der Benchmark zahlte sich aus.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse A EUR Ausschüttend:	LU1338160465
ISIN-Nummer:	Klasse B EUR Ausschüttend:	LU1338160549
ISIN-Nummer:	Klasse I EUR Thesaurierend:	LU1338160978

Valoren-Nummer:	Klasse A EUR Ausschüttend:	30848738
Valoren-Nummer:	Klasse B EUR Ausschüttend:	30848759
Valoren-Nummer:	Klasse I EUR Thesaurierend:	30848760

Teilfondsperformance 1. Februar 2022 - 31. Januar 2023

Klasse A EUR Ausschüttend:	(11,87)%
Klasse B EUR Ausschüttend:	(11,74)%
Klasse I EUR Thesaurierend*:	(11,48)%

\* Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

#### **Marktübersicht**

Das Ende der Corona-Pandemie führte zu Beginn des Jahres zu einer globalen wirtschaftlichen Erholung. Doch die höhere Nachfrage traf auf Lieferengpässe, welche den Wirtschaftsmotor ins Stocken brachten. Der Ukraine-Krieg führte zusätzlich zu Güterknappheit und abrupt ansteigenden Energiepreisen. Die Folge: Rekordhohe Inflationsraten zwangen die Zentralbanken weltweit dazu, die Zinswende einzuläuten. Die stark steigenden Zinsen in den global wichtigsten Wirtschaftsräumen setzten den Finanzmärkten deutlich zu. Zudem wurden die Wirtschaftsprognosen laufend reduziert. Kaum eine Anlageklasse konnte sich dem negativen Umfeld entziehen. Sowohl die Aktien- als auch die Obligationen- und Wandelanleihenmärkte korrigierten vor diesem Hintergrund deutlich.

#### **Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien**

Die Ausprägung des Wandelanleihen-Universums hin zu wachstumsorientierten Small Caps wurde dem Wandelanleihenmarkt in dieser Berichtsperiode zum Verhängnis. Beide Anlagestile hatten ihren Höhepunkt im März 2021 als der GKB Wandelanleihen-Fonds lanciert wurde. Seither konnten die Small Caps nicht mit dem breiten Markt mithalten und Wachstumswerte (ohne Mega Caps) korrigierten in Wellen bis Ende 2022. Grund oder eher Auslöser für die Korrektur war der starke Anstieg der Inflation. Die Notenbanken in den Industrieländern mussten reagieren und den Leitzins in mehreren Schritten deutlich anheben. Ebenfalls sehr schlecht entwickelt haben sich in Hong Kong kotierte chinesische Wandelanleihen oder ADR an der US-Börse. Unvorteilhafte Regulierungen in immer mehr Bereichen seitens der chinesischen Regierung aber auch seitens der US-Regierung (Blacklist) vergraulten die Anleger.

#### **Performancerückblick**

Der Fonds verzeichnete im Zeitraum 1. Februar 2022 – 31. Januar 2023 eine Performance von -3.74% in der kostenbereinigten Anteilsklasse N CHF hedged versus der Benchmark von -10.80% (Refinitiv Global Focus Convertible Hedged CHF Index). Der grösste Teil der Outperformance stammt aus der Selektion, da hoch bewertete Wachstumswerte stärker gemieden wurden. Ein weiterer Teil der Outperformance kommt aus der Allokation bzw. dem Untergewicht in Asien/China.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse A USD Ausschüttend:	LU2273795703
ISIN-Nummer:	Klasse A CHF Ausschüttend:	LU2273795885
ISIN-Nummer:	Klasse A EUR Ausschüttend:	LU2276903726
ISIN-Nummer:	Klasse B USD Ausschüttend:	LU2273796008
ISIN-Nummer:	Klasse B CHF Ausschüttend:	LU2273796180
ISIN-Nummer:	Klasse B EUR Ausschüttend:	LU2276903999
ISIN-Nummer:	Klasse I USD Thesaurierend:	LU2273796263
ISIN-Nummer:	Klasse I CHF Thesaurierend:	LU2273796347
ISIN-Nummer:	Klasse I EUR Thesaurierend:	LU2276904021
ISIN-Nummer:	Klasse M USD Thesaurierend:	LU2273796420
ISIN-Nummer:	Klasse M CHF Thesaurierend:	LU2278595710
ISIN-Nummer:	Klasse N USD Thesaurierend:	LU2273796693
ISIN-Nummer:	Klasse N CHF Thesaurierend:	LU2273796776

Valoren-Nummer:	Klasse A USD Ausschüttend:	58874184
Valoren-Nummer:	Klasse A CHF Ausschüttend:	58874194
Valoren-Nummer:	Klasse A EUR Ausschüttend:	58993683
Valoren-Nummer:	Klasse B USD Ausschüttend:	58874997
Valoren-Nummer:	Klasse B CHF Ausschüttend:	58875204
Valoren-Nummer:	Klasse B EUR Ausschüttend:	58993688
Valoren-Nummer:	Klasse I USD Thesaurierend:	58876710
Valoren-Nummer:	Klasse I CHF Thesaurierend:	58876712
Valoren-Nummer:	Klasse I EUR Thesaurierend:	58993690
Valoren-Nummer:	Klasse M USD Thesaurierend:	58876714
Valoren-Nummer:	Klasse M CHF Thesaurierend:	59038846
Valoren-Nummer:	Klasse N USD Thesaurierend:	58876734
Valoren-Nummer:	Klasse N CHF Thesaurierend:	58876740

#### Teilfondsperformance 1. Februar 2022 - 31. Januar 2023

Klasse A USD Ausschüttend:	(2,14)%
Klasse A CHF Ausschüttend:	(5,09)%
Klasse A EUR Ausschüttend:	(4,64)%
Klasse B USD Ausschüttend:	(1,65)%
Klasse B CHF Ausschüttend:	(4,59)%
Klasse B EUR Ausschüttend:	(4,20)%
Klasse I USD Thesaurierend*:	(1,44)%
Klasse I CHF Thesaurierend*:	(4,36)%
Klasse I EUR Thesaurierend*:	(3,98)%
Klasse M USD Thesaurierend:	(1,49)%
Klasse M CHF Thesaurierend:	(4,44)%
Klasse N USD Thesaurierend*:	(0,79)%
Klasse N CHF Thesaurierend*:	(3,74)%

\* Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

#### **Marktübersicht**

Das Ende der Corona-Pandemie führte zu Beginn des Jahres zu einer globalen wirtschaftlichen Erholung. Doch die höhere Nachfrage traf auf Lieferengpässe, welche den Wirtschaftsmotor ins Stocken brachten. Der Ukraine-Krieg führte zusätzlich zu Güterknappheit und abrupt ansteigenden Energiepreisen. Die Folge: Rekordhohe Inflationsraten zwangen die Zentralbanken weltweit dazu, die Zinswende einzuläuten. Die stark steigenden Zinsen in den global wichtigsten Wirtschaftsräumen setzten den Finanzmärkten deutlich zu. Zudem wurden die Wirtschaftsprognosen laufend reduziert. Kaum eine Anlageklasse konnte sich dem negativen Umfeld entziehen.

Die Aktienmärkte korrigierten vor diesem Hintergrund deutlich und fanden Ende September einen vorläufigen Boden. Im 4. Quartal 2022 konnte sich der europäische Aktienmarkt deutlich erholen.

#### **Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien**

Unterbrüche in den Wertschöpfungsketten und die Energiekrise in Europa führten zu einem starken Anstieg der Inflation. Die Notenbanken in den Industrieländern mussten reagieren und den Leitzins in mehreren Schritten deutlich anheben. Die restriktive Geldpolitik führte insbesondere bei hoch bewerteten Wachstumswerten wie Aktien aus den Sektoren Technologie oder Kommunikation zu hohen Kursverlusten.

Der europäische Aktienmarkt, mit erhöhtem Anteil von Value- gegenüber Growth-Aktien, behauptete sich in diesem Umfeld besser als der globale Aktienmarkt.

#### **Performancerückblick**

Der GKB (LU) Aktien Europa ESG Fonds rentierte im Geschäftsjahr (1. Februar 2022 - 31. Januar 2023), je nach Anteilsklasse, zwischen -7.5% und -6.1% und lag damit hinter der Benchmark (MSCI Europe ex Switzerland TR net: +0.4%) zurück. Die negative relative Rendite entstand einerseits zu Jahresbeginn, als das Untergewicht in Energie-Aktien zu einer deutlichen Unterrendite führte. Andererseits hat der Fokus auf stabile Aktien mit defensivem Charakter in der Erholung im 4. Quartal 2022 relative Rendite gekostet.

## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse A EUR Ausschüttend:	LU2368098385
ISIN-Nummer:	Klasse B EUR Ausschüttend:	LU2368098468
ISIN-Nummer:	Klasse I EUR Thesaurierend:	LU2368098542
ISIN-Nummer:	Klasse M EUR Thesaurierend:	LU2368098625
ISIN-Nummer:	Klasse N EUR Thesaurierend:	LU2368098898

Valoren-Nummer:	Klasse A EUR Ausschüttend:	112750988
Valoren-Nummer:	Klasse B EUR Ausschüttend:	112750999
Valoren-Nummer:	Klasse I EUR Thesaurierend:	112751001
Valoren-Nummer:	Klasse M EUR Thesaurierend:	112751007
Valoren-Nummer:	Klasse N EUR Thesaurierend:	112751030

Teilfondsperformance 1. Februar 2022 - 31. Januar 2023

Klasse A EUR Ausschüttend:	(7,46)%
Klasse B EUR Ausschüttend:	(7,00)%
Klasse I EUR Thesaurierend*:	(6,69)%
Klasse M EUR Thesaurierend:	(6,86)%
Klasse N EUR Thesaurierend*:	(6,08)%

\* Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

#### **Marktübersicht**

Das Ende der Corona-Pandemie führte zu Beginn des Jahres zu einer globalen wirtschaftlichen Erholung. Doch die höhere Nachfrage traf auf Lieferengpässe, welche den Wirtschaftsmotor ins Stocken brachten. Der Ukraine-Krieg führte zusätzlich zu Güterknappheit und abrupt ansteigenden Energiepreisen. Die Folge: Rekordhohe Inflationsraten zwangen die Zentralbanken weltweit dazu, die Zinswende einzuläuten. Die stark steigenden Zinsen in den global wichtigsten Wirtschaftsräumen setzten den Finanzmärkten deutlich zu. Zudem wurden die Wirtschaftsprognosen laufend reduziert. Kaum eine Anlageklasse konnte sich dem negativen Umfeld entziehen.

Die Aktienmärkte korrigierten vor diesem Hintergrund deutlich und fanden Ende September einen vorläufigen Boden. Im 4. Quartal 2022 konnte sich der globale Aktienmarkt deutlich erholen.

#### **Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien**

Unterbrüche in den Wertschöpfungsketten und die Energiekrise in Europa führten zu einem starken Anstieg der Inflation. Die Notenbanken in den Industrieländern mussten reagieren und den Leitzins in mehreren Schritten deutlich anheben. Die restriktive Geldpolitik führte insbesondere bei hoch bewerteten Wachstumswerten wie Aktien aus den Sektoren Technologie oder Kommunikation zu hohen Kursverlusten.

Value-Aktien, Aktien mit hoher Dividendenrendite und Aktien mit geringerer Volatilität waren weniger stark von der Bewertungskorrektur betroffen und wirkten stabilisierend.

#### **Performancerückblick**

Der GKB (LU) Aktien Welt ESG Fonds rentierte seit Lancierung am 07. Juni 2022 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Januar 2023), je nach Anteilsklasse, zwischen -1.5% und -1.0% und entwickelte sich damit leicht schlechter als die Benchmark (MSCI World Index TR net: +0.2%). Die stärksten relativen Beiträge kamen von den im Fonds investierten zyklischen Konsumwerten, insbesondere im Mode- und Luxusgütersegment. Zudem zahlte sich die Untergewichtung einiger Wachstumswerte mit hoher Marktkapitalisierung aus. Negative relative Beiträge kamen von Titeln aus dem Industrie- und Energiesektor.

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Aktivitätsbericht (Fortsetzung)

ISIN-Nummer:	Klasse A USD Ausschüttend:	LU2466373003
ISIN-Nummer:	Klasse B USD Ausschüttend:	LU2466373185
ISIN-Nummer:	Klasse I USD Thesaurierend:	LU2466373268

Valoren-Nummer:	Klasse A USD Ausschüttend:	118106012
Valoren-Nummer:	Klasse B USD Ausschüttend:	118125380
Valoren-Nummer:	Klasse I USD Thesaurierend:	118125381

Teilfondsperformance 7. Juni 2022 - 31. Januar 2023

Klasse A USD Ausschüttend:	(1,45)%
Klasse B USD Ausschüttend:	(1,13)%
Klasse I USD Thesaurierend**:	(0,99)%

\* Siehe Erläuterung 9.

\*\* Die Performance der institutionellen Anteilklassen wird auf der Basis des Bewertungs-Nettovermögenswertes („Unswung“-Nettoinventarwert) berechnet. Im Gegensatz hierzu werden die übrigen Klassen auf der Basis des modifizierten Nettovermögenswertes („Swung“-Nettoinventarwert) berechnet.

## GKB (LU)

### Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023

	Erläuterung	GKB (LU) Obligationen EUR ESG EUR	GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG USD	GKB (LU) Aktien Europa ESG EUR
<b>VERMÖGENSWERTE</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	127.349.634	207.984.598	66.372.515
Bankguthaben		1.109.273	11.765.284	1.036.358
Ausstehende Zeichnungsbeiträge		-	17.384	-
Forderungen aus Wertpapiererträgen		807.089	456.682	-
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1.658.604	-	-
Sonstige Vermögenswerte		-	966.295	-
<b>SUMME DER VERMÖGENSWERTE</b>		<b>130.924.600</b>	<b>221.190.243</b>	<b>67.408.873</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>				
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen		186.992	45.548	43.137
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		51.934	163.928	45.858
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(6)	-	3.097.155	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.175.263	-	-
<b>SUMME DER VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>2.414.189</b>	<b>3.306.631</b>	<b>88.995</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>128.510.411</b>	<b>217.883.612</b>	<b>67.319.878</b>

## GKB (LU)

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung) zum 31. Januar 2023

	Erläuterung	GKB (LU) Aktien Welt ESG* USD	Konsolidiert EUR
<b>VERMÖGENSWERTE</b>			
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2)	43.709.225	425.473.747
Bankguthaben		821.235	13.734.894
Ausstehende Zeichnungsbeiträge		-	16.007
Forderungen aus Wertpapiererträgen		22.033	1.247.874
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	1.658.604
Sonstige Vermögenswerte		-	889.733
<b>SUMME DER VERMÖGENSWERTE</b>		<b>44.552.493</b>	<b>443.020.859</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>			
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen		75.656	341.730
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten		35.155	281.101
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	(6)	-	2.851.761
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	2.175.263
<b>SUMME DER VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>110.811</b>	<b>5.649.855</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE</b>		<b>44.441.682</b>	<b>437.371.004</b>

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Vermögensaufstellung (Fortsetzung) zum 31. Januar 2023

	<b>Anzahl der Anteile 31.01.2022</b>	<b>Zeichnung von Anteilen</b>	<b>Rücknahme von Anteilen</b>	<b>Anzahl der Anteile 31.01.2023</b>
<b>GKB (LU) Obligationen EUR ESG</b>				
Klasse A EUR Ausschüttend	32.081	230	(2.424)	29.887
Klasse B EUR Ausschüttend	13.853	2.840	(255)	16.438
Klasse I EUR Thesaurierend	1.327.751	127.294	(116.133)	1.338.912
<b>GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	7.713	-	(1.065)	6.648
Klasse A CHF Ausschüttend	122.794	19.232	(18.100)	123.926
Klasse A EUR Ausschüttend	13.144	1.395	(275)	14.264
Klasse B USD Ausschüttend	7.021	1.130	(150)	8.001
Klasse B CHF Ausschüttend	212.756	28.284	(34.756)	206.284
Klasse B EUR Ausschüttend	20.484	4.733	-	25.217
Klasse I USD Thesaurierend	15	-	-	15
Klasse I CHF Thesaurierend	830.221	142.424	(66.559)	906.086
Klasse I EUR Thesaurierend	326.832	17.369	(28.145)	316.056
Klasse M USD Thesaurierend	350	313	(200)	463
Klasse M CHF Thesaurierend	2.947	3.698	(210)	6.435
Klasse N USD Thesaurierend	6.013	-	(3.235)	2.778
Klasse N CHF Thesaurierend	494.581	25.804	(18.032)	502.353
<b>GKB (LU) Aktien Europa ESG</b>				
Klasse A EUR Ausschüttend	79.956	43.930	(35.920)	87.966
Klasse B EUR Ausschüttend	90.317	40.418	(51.374)	79.361
Klasse I EUR Thesaurierend	537.469	57.134	(80.215)	514.388
Klasse M EUR Thesaurierend	2.784	1.704	(312)	4.176
Klasse N EUR Thesaurierend	69.017	3.162	(4.643)	67.536
<b>GKB (LU) Aktien Welt ESG*</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	-	14.669	-	14.669
Klasse B USD Ausschüttend	-	3.300	-	3.300
Klasse I USD Thesaurierend	-	456.637	(25.677)	430.960

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023

Erläuterung	GKB (LU) Obligationen EUR ESG EUR	GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG USD	GKB (LU) Aktien Europa ESG EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>144.158.878</b>	<b>218.433.228</b>	<b>74.795.613</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto	204.740	284.578	2.394.858
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.709.310	1.901.424	-
Zinserträge aus Bankguthaben	7.424	100.851	3.979
Sonstige Erträge	3	320	932
<b>GESAMTERTRÄGE</b>	<b>1.921.477</b>	<b>2.287.173</b>	<b>2.399.769</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Transaktionskosten	(8) 3.976	15.872	11.446
Pauschale Verwaltungskommission	(3) 536.960	1.119.144	455.634
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	(4) 14.363	34.703	12.347
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	12.337	40.485	3.066
Sonstige Aufwendungen	6.241	6.484	6.240
<b>GESAMTAUFWENDUNGEN</b>	<b>573.877</b>	<b>1.216.688</b>	<b>488.733</b>
<b>ERTRAGSAUSGLEICH</b>	<b>17.780</b>	<b>9.520</b>	<b>(50.069)</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>1.365.380</b>	<b>1.080.005</b>	<b>1.860.967</b>
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren	(2.416.257)	(10.524.245)	(14.675.972)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisengeschäften	(47)	434.409	(43.470)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen) aus Devisentermingeschäften	-	4.245.544	-
<b>NETTOGEWINN (-VERLUST) AUS ANLAGEN</b>	<b>(1.050.924)</b>	<b>(4.764.287)</b>	<b>(12.858.475)</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>			
- aus Wertpapieren	(15.442.163)	1.942.422	7.782.103
- aus Devisentermingeschäften	-	(5.235.382)	-
<b>NETTOERHÖHUNG/ NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(16.493.087)</b>	<b>(8.057.247)</b>	<b>(5.076.372)</b>
Zeichnung von Anteilen	12.511.509	24.088.700	13.078.694
Rücknahme von Anteilen	(11.617.544)	(16.571.549)	(15.519.330)
Ausschüttungen	(31.565)	-	(8.796)
Ertragsausgleich	(17.780)	(9.520)	50.069
Bewertungsdifferenz	-	-	-
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>128.510.411</b>	<b>217.883.612</b>	<b>67.319.878</b>



## GKB (LU)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (Fortsetzung) vom 1. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023

Erläuterung	GKB (LU) Aktien Welt ESG* USD	Konsolidiert EUR
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>-</b>	<b>413.810.181</b>
<b>ERTRÄGE</b>		
Dividenden aus Wertpapierbestand, netto	327.518	3.163.196
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	-	3.460.080
Zinserträge aus Bankguthaben	11.036	114.425
Sonstige Erträge	43	1.269
<b>GESAMTERTRÄGE</b>	<b>338.597</b>	<b>6.738.970</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>		
Transaktionskosten	(8)	33.257
Pauschale Verwaltungskommission	(3)	2.213.549
Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)	(4)	62.005
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	388	53.038
Sonstige Aufwendungen	6.393	24.336
<b>GESAMTAUFWENDUNGEN</b>	<b>220.782</b>	<b>2.386.185</b>
<b>ERTRAGSAUSGLEICH</b>	<b>(837)</b>	<b>(24.294)</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>116.978</b>	<b>4.328.491</b>
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Wertpapieren	(3.077.421)	(29.616.207)
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen) aus Devisengeschäften	(17.039)	340.784
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen) aus Devisentermingeschäften	(5.545)	3.904.055
<b>NETTOGEWINN (-VERLUST) AUS ANLAGEN</b>	<b>(2.983.027)</b>	<b>(21.042.877)</b>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>		
- aus Wertpapieren	2.634.076	(3.446.167)
- aus Devisentermingeschäften	-	(4.820.572)
<b>NETTOERHÖHUNG/ NETTOVERMINDERUNG DES NETTOVERMÖGENS</b>	<b>(348.951)</b>	<b>(29.309.616)</b>
Zeichnung von Anteilen	47.199.013	91.229.642
Rücknahme von Anteilen	(2.409.217)	(44.613.754)
Ausschüttungen	-	(40.361)
Ertragsausgleich	837	24.294
Bewertungsdifferenz	-	6.270.618
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES/DER GESCHÄFTSPERIODE</b>	<b>44.441.682</b>	<b>437.371.004</b>

\* Siehe Erläuterung 9.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## GKB (LU)

### Statistik

	<b>GKB (LU) Obligationen EUR ESG EUR</b>	<b>GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG USD</b>	<b>GKB (LU) Aktien Europa ESG EUR</b>	<b>GKB (LU) Aktien Welt ESG* USD</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>				
31. Januar 2023	128.510.411	217.883.612	67.319.878	44.441.682
31. Januar 2022	144.158.878	218.433.228	74.795.613	-
31. Januar 2021	124.149.217	-	-	-
<b>Nettovermögenswert pro Anteil</b>				
<b>31. Januar 2023</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	-	96,97	-	98,55
Klasse A CHF Ausschüttend	-	92,98	-	-
Klasse A EUR Ausschüttend	85,52	93,66	88,51	-
Klasse B USD Ausschüttend	-	97,90	-	98,87
Klasse B CHF Ausschüttend	-	93,91	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	84,12	94,51	89,01	-
Klasse I USD Thesaurierend	-	98,24	-	99,01
Klasse I CHF Thesaurierend	-	94,33	-	-
Klasse I EUR Thesaurierend	93,04	94,89	89,36	-
Klasse M USD Thesaurierend	-	98,19	-	-
Klasse M CHF Thesaurierend	-	94,22	-	-
Klasse M EUR Thesaurierend	-	-	89,30	-
Klasse N USD Thesaurierend	-	99,51	-	-
Klasse N CHF Thesaurierend	-	95,49	-	-
Klasse N EUR Thesaurierend	-	-	90,77	-
<b>31. Januar 2022</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	-	99,09	-	-
Klasse A CHF Ausschüttend	-	97,97	-	-
Klasse A EUR Ausschüttend	97,73	98,22	95,64	-
Klasse B USD Ausschüttend	-	99,54	-	-
Klasse B CHF Ausschüttend	-	98,43	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	96,16	98,65	95,82	-
Klasse I USD Thesaurierend	-	99,71	-	-
Klasse I CHF Thesaurierend	-	98,65	-	-
Klasse I EUR Thesaurierend	105,21	98,84	95,91	-
Klasse M USD Thesaurierend	-	99,68	-	-
Klasse M CHF Thesaurierend	-	98,60	-	-
Klasse M EUR Thesaurierend	-	-	95,88	-
Klasse N USD Thesaurierend	-	100,33	-	-
Klasse N CHF Thesaurierend	-	99,23	-	-
Klasse N EUR Thesaurierend	-	-	96,79	-
<b>31. Januar 2021</b>				
Klasse A EUR Ausschüttend	101,17	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	99,56	-	-	-
Klasse I EUR Thesaurierend	107,57	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Statistik (Fortsetzung)

	<b>GKB (LU) Obligationen EUR ESG EUR</b>	<b>GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG USD</b>	<b>GKB (LU) Aktien Europa ESG EUR</b>	<b>GKB (LU) Aktien Welt ESG* USD</b>
<b>Ausschüttungen</b>				
<b>Ausschüttungsdatum</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse A CHF Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse A EUR Ausschüttend	10.05.2022	-	-	-
Klasse B USD Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse B CHF Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	10.05.2022	-	10.05.2022	-
Klasse I USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse I CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse I EUR Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M EUR Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N EUR Thesaurierend	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse A CHF Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse A EUR Ausschüttend	0,65	-	-	-
Klasse B USD Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse B CHF Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	0,80	-	0,10	-
Klasse I USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse I CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse I EUR Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M EUR Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N EUR Thesaurierend	-	-	-	-
<b>Anzahl der ausschüttungsberechtigten Anteile</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse A CHF Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse A EUR Ausschüttend	30.466	-	-	-
Klasse B USD Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse B CHF Ausschüttend	-	-	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	14.703	-	87.957	-
Klasse I USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse I CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse I EUR Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse M EUR Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N USD Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N CHF Thesaurierend	-	-	-	-
Klasse N EUR Thesaurierend	-	-	-	-

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Statistik (Fortsetzung)

	<b>GKB (LU) Obligationen EUR ESG EUR</b>	<b>GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG USD</b>	<b>GKB (LU) Aktien Europa ESG EUR</b>	<b>GKB (LU) Aktien Welt ESG* USD</b>
<b>TER pro Anteil</b>				
Klasse A USD Ausschüttend	-	1,35%	-	1,51%
Klasse A CHF Ausschüttend	-	1,35%	-	-
Klasse A EUR Ausschüttend	0,75%	1,35%	1,36%	-
Klasse B USD Ausschüttend	-	0,85%	-	1,00%
Klasse B CHF Ausschüttend	-	0,85%	-	-
Klasse B EUR Ausschüttend	0,60%	0,85%	0,86%	-
Klasse I USD Thesaurierend	-	0,66%	-	0,78%
Klasse I CHF Thesaurierend	-	0,66%	-	-
Klasse I EUR Thesaurierend	0,41%	0,66%	0,67%	-
Klasse M USD Thesaurierend	-	0,70%	-	-
Klasse M CHF Thesaurierend	-	0,70%	-	-
Klasse M EUR Thesaurierend	-	-	0,71%	-
Klasse N USD Thesaurierend	-	0,01%	-	-
Klasse N CHF Thesaurierend	-	0,01%	-	-
Klasse N EUR Thesaurierend	-	-	0,02%	-

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Wertpapierbestand zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Anleihen</b>						
<b>Australien</b>						
XS1028952312	Brambles Fi 2.375% 14-12.06.24	400.000	EUR	437.492	393.264	0,30
XS1942618023	Nat Aus Bk 0.75% 19-30.01.26	400.000	EUR	403.904	370.764	0,29
XS0903136736	Telstra Corp 2.5% 13-15.09.23	400.000	EUR	445.012	397.896	0,31
XS1239502328	Transurban 2% 15-28.08.25	400.000	EUR	431.400	386.068	0,30
				<b>1.717.808</b>	<b>1.547.992</b>	<b>1,20</b>
<b>Belgien</b>						
BE6320935271	Anheus Busc 2.875% 20-02.04.32	400.000	EUR	456.956	380.780	0,30
BE0000357666	Belgium 3.0% 23-22.06.33	1.200.000	EUR	1.200.140	1.207.224	0,94
BE0002684653	Ing 0.01% 20-20.02.30	1.000.000	EUR	999.800	810.330	0,63
				<b>2.656.896</b>	<b>2.398.334</b>	<b>1,87</b>
<b>Chile</b>						
XS2388560604	Chile 0.555% 21-21.01.29	1.000.000	EUR	1.000.000	832.550	0,65
				<b>1.000.000</b>	<b>832.550</b>	<b>0,65</b>
<b>Dänemark</b>						
XS1071713470	Carls Brew 2.5% 14-28.05.24	400.000	EUR	420.832	395.264	0,31
XS2531569965	Orsted 3.25% 22-13.09.31	400.000	EUR	399.908	390.928	0,30
				<b>820.740</b>	<b>786.192</b>	<b>0,61</b>
<b>Deutschland</b>						
XS2224621347	Adidas 0.0% 20-09.09.24	100.000	EUR	100.321	95.252	0,07
DE000A3E5TR0	Allianz 2.60% 21-Perp	800.000	EUR	801.072	582.264	0,45
XS2083146964	Almar N H 1.125% 19-25.11.25	204.000	EUR	212.280	191.007	0,15
DE000WBP0A79	Bauspark Wu 0.01% 20-20.10.27	1.000.000	EUR	1.022.320	871.210	0,68
DE000BHY0BQ4	Berlin Hyp 0.375% 19-29.05.29	1.000.000	EUR	1.053.930	854.700	0,67
DE000A289QQ1	Brd 0.01% 20-26.08.30	1.000.000	EUR	1.021.540	810.290	0,63
DE000DL19VS4	Deut Bk 1.75% 20-19.11.30	1.000.000	EUR	866.770	822.040	0,64
DE000DL19VB0	Deut Bk 5.625% 20-19.05.31	500.000	EUR	539.950	498.815	0,39
DE0001102549	Deutschland 0.0% 21-15.05.36	3.000.000	EUR	2.606.470	2.202.270	1,71
DE0001102580	Deutschland 0.0% 22-15.02.32	3.000.000	EUR	2.746.760	2.458.530	1,91
DE0001789303	Fs Saxony 0.01% 20-05.11.29	1.050.000	EUR	1.087.569	871.196	0,68
DE0001135432	Germany 3.25% 10-04.07.42	2.000.000	EUR	2.843.940	2.287.400	1,78
DE000A1RQD01	Hessen 0.0% 20-08.11.30	1.000.000	EUR	1.028.220	805.320	0,63
DE000A2YNWB9	Ing-Diba 2.375% 22-13.09.30	1.500.000	EUR	1.493.955	1.444.815	1,12
DE000A289RK2	Kfw 0.0% 20-17.09.30	1.000.000	EUR	1.023.490	809.360	0,63
DE000A3H3KE9	Kfw 0.375% 21-20.05.36	3.000.000	EUR	2.270.400	2.160.960	1,68
DE000A3H20D1	Land Nieder 0.01% 20-25.11.27	1.000.000	EUR	1.030.390	874.780	0,68
DE000A3E5VK1	Leg Immobi 0.75% 21-30.06.31	800.000	EUR	796.606	600.696	0,47
DE000A3E46Y9	Tag 0.625% 27.08.26 /Cv	700.000	EUR	523.180	544.537	0,42
				<b>23.069.163</b>	<b>19.785.442</b>	<b>15,39</b>

## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Finnland</b>						
FI4000496286	Neste Oil 0.75% 21-25.03.28	500.000	EUR	494.935	437.920	0,34
				<b>494.935</b>	<b>437.920</b>	<b>0,34</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0014000AU2	Afd 0.0% 20-28.10.27	1.000.000	EUR	1.018.960	868.800	0,68
FR0012452191	Arkema 1.5% 15-20.01.25 Regs	400.000	EUR	390.764	386.920	0,30
FR0013378452	Atos 1.75% 18-07.05.25	600.000	EUR	641.322	533.958	0,42
XS0878743623	Axa 5.125% 13-04.07.43	600.000	EUR	660.780	603.132	0,47
FR0013532280	Bnp Par 0.50% 20-01.09.28	300.000	EUR	297.888	255.234	0,20
FR0013476207	Bpce 0.625% 20-15.01.30 Regs	1.000.000	EUR	932.950	815.030	0,63
FR00140049N1	C Fr Fi Loc 0.125% 21-30.06.31	3.000.000	EUR	2.996.730	2.344.290	1,82
FR0014006WB3	Ca Pub Scf 0.125% 21-08.12.31	1.500.000	EUR	1.501.545	1.161.570	0,90
FR0013517307	Cfcm 1.25% 20-11.06.29	100.000	EUR	99.104	87.006	0,07
FR0010913749	Cff 4% 10-24.10.25	400.000	EUR	519.304	408.276	0,32
FR0010212613	Cna 3.75% 05-15.07.25	400.000	EUR	512.272	404.520	0,32
FR0013518537	Edenred 1.375% 20-18.06.29	800.000	EUR	799.664	712.464	0,55
XS2166619663	Firmenich 1.375% 20-30.10.26	100.000	EUR	99.860	93.455	0,07
FR0013515806	France 0.50% 20-25.05.40 /Oat	3.200.000	EUR	2.630.836	2.117.024	1,65
FR0012993103	France 1.5% 15-25.05.31 /Oat	1.900.000	EUR	2.195.333	1.746.100	1,36
FR0014007L00	France O.A. 0% 25.05.32 /Oat	3.000.000	EUR	2.618.130	2.338.110	1,82
FR0013451507	France O.A. 0% 25.11.29 /Oat Regs	1.000.000	EUR	1.011.600	840.780	0,65
FR0013341682	Frenc 0.75% 17-25.11.28 Oat Regs	1.000.000	EUR	1.074.890	902.420	0,70
FR0011942283	Gdf Suez 3.875% 14-Perp	400.000	EUR	382.000	398.664	0,31
FR0014004EF7	Groupama 0.75% 21-07.07.28	700.000	EUR	696.425	582.449	0,45
XS1028599287	Orange 5.25% 14-Perp	400.000	EUR	394.000	405.196	0,32
FR0012199123	Scor Se 3.875% 14-Perp	600.000	EUR	614.700	584.178	0,45
FR0014001GA9	Socgen 0.50% 21-12.06.29	500.000	EUR	497.865	412.880	0,32
FR001400AO14	Socgen 2.625% 22-30.05.29	1.000.000	EUR	999.680	948.870	0,74
FR0014000OZ2	Societe 0% 20-24.11.30 Mtn	300.000	EUR	298.635	268.425	0,21
XS1501166869	Total Sa 3.369% 16-Perp	800.000	EUR	889.920	763.496	0,59
FR0014000O87	Ubisoft Ent 0.878% 20-24.11.27	400.000	EUR	400.350	304.848	0,24
FR0014001ZY9	Unedic 0.10% 21-25.05.34	3.200.000	EUR	2.652.300	2.282.176	1,78
FR0012537124	Unedic 0.625% 15-17.02.25	400.000	EUR	401.804	381.004	0,30
FR0011689033	Valeo Sa 3.25% 14-22.01.24	300.000	EUR	337.719	299.175	0,23
FR0013220399	Vivendi 1.125% 16-24.11.23	300.000	EUR	305.574	295.194	0,23
				<b>28.872.904</b>	<b>24.545.644</b>	<b>19,10</b>
<b>Großbritannien</b>						
XS2294372169	Anz Banking 0.669% 21-05.05.31	100.000	EUR	100.000	86.862	0,07
XS2430951660	Barclays 0.877% 22-28.01.28	1.300.000	EUR	1.300.000	1.138.501	0,89
XS2342059784	Barclays Frn 21-12.05.26	800.000	EUR	812.044	788.480	0,61
XS1577950667	Bram Fin 1.5% 17-04.10.27	400.000	EUR	399.730	366.100	0,29
XS1377679961	Britel 1.75% 16-10.03.26	400.000	EUR	419.508	380.904	0,30
XS1028421383	Credit Agri 3.125% 14-05.02.26	400.000	EUR	459.076	395.804	0,31
XS1918000107	Lse 1.75% 18-06.12.27	400.000	EUR	434.524	374.828	0,29
XS1395010397	Mondi Fin 1.5% 16-15.04.24	250.000	EUR	255.197	243.925	0,19
XS2576255751	Natwest Mar Frn 23-13.01.26	1.000.000	EUR	1.000.304	1.003.190	0,78

## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
XS1487315860	Santander 1.125% 16-08.09.23	300.000	EUR	309.087	296.613	0,23
XS1225626461	Smiths Grou 1.25% 15-28.04.23	400.000	EUR	406.668	397.744	0,31
XS1287779208	Sse 1.75% 15-08.09.23	400.000	EUR	411.808	397.276	0,31
XS2358287238	Ubs Ag Lond 0.01% 21-29.06.26	1.000.000	EUR	998.190	886.000	0,69
XS2326546434	Ubs Ag Lond 0.01% 21-31.03.26	250.000	EUR	249.763	223.767	0,17
XS2126084750	Virgin Mney 2.875% 20-24.06.25	1.000.000	EUR	974.790	969.260	0,75
XS2002018500	Vodafone 1.625% 19-24.11.30 Regs	1.000.000	EUR	1.004.390	869.510	0,68
XS2362968906	Wstp 0.10% 21-13.07.27	1.500.000	EUR	1.491.510	1.263.225	0,98
XS2231267829	York Build 0.625% 20-21.09.25	750.000	EUR	746.625	687.225	0,53
				<b>11.773.214</b>	<b>10.769.214</b>	<b>8,38</b>
	<b>Indonesien</b>					
XS1268430201	Indonesia 3.375% 30.07.25 Reg-S	500.000	EUR	536.745	499.405	0,39
				<b>536.745</b>	<b>499.405</b>	<b>0,39</b>
	<b>Irland</b>					
XS2310747915	Eaton Capit 0.128% 21-08.03.26	600.000	EUR	600.500	541.158	0,42
XS1580476759	Johnson Ctl 1% 17-15.09.23	800.000	EUR	805.216	789.056	0,62
XS2560495116	Vodafone In 3.75% 22-02.12.34	750.000	EUR	746.798	749.378	0,58
				<b>2.152.514</b>	<b>2.079.592</b>	<b>1,62</b>
	<b>Italien</b>					
XS2292486771	Acea 0.0% 21-28.09.25	600.000	EUR	601.392	543.984	0,42
XS2357754097	Assgen 1.713% 21-30.06.32	1.000.000	EUR	1.000.000	783.970	0,61
XS0970852348	Eni Spa 3.75% 13-12.09.25 Emtn	300.000	EUR	348.765	303.993	0,24
IT0005419848	Italy 0.50% 20-01.02.26 /Btp	1.500.000	EUR	1.532.190	1.379.505	1,07
IT0005422891	Italy 0.90% 20-01.04.31 /Btp	2.300.000	EUR	2.017.392	1.818.909	1,42
IT0005383309	Italy 1.35% 19-01.04.30 /Btp	2.200.000	EUR	2.059.386	1.862.916	1,45
IT0005090318	Italy 1.5% 15-01.06.25 /Btp	1.200.000	EUR	1.201.824	1.155.348	0,90
IT0004644735	Italy 4.5% 10-01.03.26 Btp	1.000.000	EUR	1.183.650	1.033.200	0,80
				<b>9.944.599</b>	<b>8.881.825</b>	<b>6,91</b>
	<b>Japan</b>					
XS2132337697	Mit Ufj Fin 0.978% 20-09.06.24	1.000.000	EUR	963.518	968.980	0,75
XS2234579675	Sumibk 0.303% 20-28.10.27	400.000	EUR	400.000	340.552	0,27
				<b>1.363.518</b>	<b>1.309.532</b>	<b>1,02</b>
	<b>Kanada</b>					
XS1323910684	Magna Intl 1.9% 15-24.11.23	400.000	EUR	421.536	395.752	0,31
XS2436159847	Rbc 0.125% 22-26.04.27	2.000.000	EUR	1.993.640	1.758.840	1,37
				<b>2.415.176</b>	<b>2.154.592</b>	<b>1,68</b>
	<b>Luxemburg</b>					
XS2421195848	Aroundtown 0.375% 21-15.04.27	600.000	EUR	506.886	445.986	0,35
XS2287744721	Aroundtown 1.625% 21-Perp	300.000	EUR	294.210	107.871	0,08
XS2002532724	Becton 1.208% 19-04.06.26	300.000	EUR	311.265	278.217	0,22
XS2264980363	Cnh Ind Fin 0% 20-01.04.24	400.000	EUR	382.648	384.552	0,30

## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
XS1412424662	Cnh Ind Fin 2.875% 16-17.05.23	600.000	EUR	601.500	599.520	0,47
EU000A1G0ED2	Efsf 0.875% 19-10.04.35	3.000.000	EUR	2.739.150	2.339.940	1,82
XS2015227494	Eib 0.125% 19-20.06.29	1.000.000	EUR	1.048.720	846.960	0,66
EU000A18Z2D4	Eu 0.75% 16-04.04.31	1.000.000	EUR	1.075.445	850.680	0,66
XS2271225281	Gr City Pr 1.50% 20-Perp	500.000	EUR	493.515	231.255	0,18
XS2197076651	Helvetia Eu 2.75% 20-30.09.41	300.000	EUR	315.642	243.654	0,19
ES0305523005	Six Finance 0.0% 20-02.12.25	400.000	EUR	400.180	361.812	0,28
				<b>8.169.161</b>	<b>6.690.447</b>	<b>5,21</b>
<b>Niederlande</b>						
XS1344751968	Abn Amro 0.875% 16-14.01.26	400.000	EUR	406.600	375.412	0,29
XS2257857834	Aegon Bank 0.01% 20-16.11.25	100.000	EUR	101.880	91.514	0,07
BE6325355822	Ageas Fin 1.875% 20-24.11.51	300.000	EUR	299.160	224.715	0,18
XS2301127119	Akelius Res 0.75% 21-22.02.30	700.000	EUR	567.693	516.236	0,40
XS2228897158	Akelius Res 1.0% 20-17.01.28	300.000	EUR	299.355	245.724	0,19
XS2166219720	Asml Hldg 0.625% 20-07.05.29	125.000	EUR	124.869	107.596	0,08
XS1309529680	Bng 1.375% 15-21.10.30	700.000	EUR	801.962	626.598	0,49
FR0013508710	Bnp Par 1.125% 20-17.04.29	300.000	EUR	297.342	258.036	0,20
XS1377682676	Coca-Cola H 1.875% 16-11.11.24	100.000	EUR	99.671	97.516	0,08
XS1425966287	Enel Fin 1.375% 16-01.06.26	331.000	EUR	329.608	310.217	0,24
XS1485533431	Koninklijke 1.125% 16-11.09.28	500.000	EUR	524.250	442.415	0,35
XS0454773713	Kpn 5.625% 09-30.09.24	400.000	EUR	525.072	414.612	0,32
XS2486270858	Kpn 6.0% 22-Perp	800.000	EUR	800.230	814.816	0,63
XS2327298217	Lseg Nthrln 0.0% 21-06.04.25	200.000	EUR	200.168	185.742	0,15
XS1944327631	Rabobk 0.875% 19-01.02.29 Regs	2.000.000	EUR	2.131.220	1.773.780	1,38
DE000A19NS93	Vonovia Fin 1.125% 17-08.09.25	400.000	EUR	398.096	372.108	0,29
XS1843459600	Wpc Eurobon 2.25% 18-09.04.26	300.000	EUR	320.475	287.250	0,22
				<b>8.227.651</b>	<b>7.144.287</b>	<b>5,56</b>
<b>Norwegen</b>						
XS1974922442	Norsk Hydro 1.125% 19-11.04.25	300.000	EUR	307.725	283.041	0,22
XS2397352233	Spbk Vest 0.01% 21-11.11.26	1.000.000	EUR	1.004.422	890.890	0,69
XS1706200463	Statnett Sf 1.25% 17-26.04.30	300.000	EUR	328.770	257.196	0,20
XS0862442331	Telenor 2.625% 12-06.12.24 Emtn	400.000	EUR	448.320	394.452	0,31
				<b>2.089.237</b>	<b>1.825.579</b>	<b>1,42</b>
<b>Österreich</b>						
XS1720806774	Rlb Ober 0.75% 17-22.05.23	500.000	EUR	498.050	496.450	0,39
				<b>498.050</b>	<b>496.450</b>	<b>0,39</b>
<b>Portugal</b>						
PTOTETOE0012	Portuguese 2.875% 16-21.07.26	500.000	EUR	546.910	502.885	0,39
				<b>546.910</b>	<b>502.885</b>	<b>0,39</b>
<b>Rumänien</b>						
XS1129788524	Romania 2.875% 14-28.10.24	600.000	EUR	658.350	593.418	0,46
				<b>658.350</b>	<b>593.418</b>	<b>0,46</b>



## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Schweden</b>						
XS2017324844	Alfa Laval 0.25% 19-25.06.24	1.000.000	EUR	1.005.520	954.120	0,74
XS1575640054	Energa 2.125% 17-07.03.27 Regs	850.000	EUR	894.440	769.326	0,60
XS1782803503	Shb 1.25% 18-02.03.28	300.000	EUR	298.515	299.670	0,23
XS1907150350	Tele2 Ab 1.125% 18-15.05.24	400.000	EUR	414.204	386.744	0,30
XS1907150780	Tele2 Ab 2.125% 18-15.05.28	800.000	EUR	890.560	736.400	0,57
XS0545428285	Teliasonera 3.875% 10-01.10.25	400.000	EUR	481.544	405.148	0,32
				<b>3.984.783</b>	<b>3.551.408</b>	<b>2,76</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0517825276	Cs Group 0.65% 20-14.01.28	1.300.000	EUR	1.282.893	1.030.549	0,80
CH1120418079	J Baer 0.0% 21-25.06.24	1.000.000	EUR	1.000.260	946.730	0,74
CH1170565753	Zuercher 2.02% 22-13.04.28 Regs	375.000	EUR	375.000	344.745	0,27
				<b>2.658.153</b>	<b>2.322.024</b>	<b>1,81</b>
<b>Spanien</b>						
XS1878191052	Amadeus It 0.875% 18-18.09.23	300.000	EUR	299.595	295.251	0,23
XS2258971071	Caixabank 0.375% 20-18.11.26	200.000	EUR	199.466	179.880	0,14
XS2468378059	Caixabank 1.625% 22-13.04.26	500.000	EUR	499.435	472.385	0,37
XS2465792294	Cellnex Fin 2.25% 22-12.04.26 B	400.000	EUR	395.824	376.640	0,29
XS2250026734	Ico 0.0% 20-30.04.26	300.000	EUR	303.342	272.439	0,21
ES0000101602	Madrid 4.125% 14-21.05.24	400.000	EUR	472.096	405.024	0,31
ES00000128P8	Spain 1.5% 17-30.04.27	1.500.000	EUR	1.544.460	1.420.635	1,11
ES00000126Z1	Spanish Gov 1.6% 15-30.04.25	200.000	EUR	199.904	194.774	0,15
ES00000127G9	Spanish Gov 2.15% 15-31.10.25	1.000.000	EUR	1.106.140	983.420	0,77
ES00000124H4	Spanish Gov 5.15% 13-31.10.44	1.500.000	EUR	2.299.275	1.851.375	1,44
				<b>7.319.537</b>	<b>6.451.823</b>	<b>5,02</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
XS1520907814	Abbvie 2.125% 16-17.11.28	1.300.000	EUR	1.406.800	1.212.497	0,94
XS1713462585	Autoliv Inc 0.75% 18-26.06.23	400.000	EUR	399.752	395.400	0,31
XS1458405898	Bafc 0.75% 16-26.07.23	400.000	EUR	396.680	395.908	0,31
XS1577962084	Bax 1.3% 17-30.05.25	400.000	EUR	404.736	380.364	0,30
XS2375836553	Becton Dick 0.034% 21-13.08.25	100.000	EUR	100.000	91.645	0,07
XS1117297785	Blackrock 1.25% 15-06.05.25	400.000	EUR	412.076	385.316	0,30
XS2462323853	Boa 2.824% (Frn) 22-27.04.33 Regs	500.000	EUR	500.000	450.435	0,35
XS1112850125	Booking Hld 2.375% 14-23.09.24	400.000	EUR	383.884	393.752	0,31
XS2385114298	Celanese Us 0.625% 21-10.09.28	900.000	EUR	899.082	694.107	0,54
XS2010038730	Dover Corp 0.75% 19-04.11.27	800.000	EUR	811.984	697.176	0,54
XS1915689746	Emerson El 1.25% 19-15.10.25	400.000	EUR	423.708	378.732	0,30
XS1319820541	Fedex Corp 1.625% 16-11.01.27	500.000	EUR	510.050	467.235	0,36
XS2292954893	Gldm Sach 0.25% 21-26.01.28	800.000	EUR	771.624	668.656	0,52
XS2322254165	Gldm Sachs Grp Frn 21-19.03.26	800.000	EUR	811.344	797.960	0,62
XS1861206636	Gs 2% 18-01.11.28	400.000	EUR	420.956	362.168	0,28
XS1319817323	Internation 1.75% 16-14.03.24	400.000	EUR	423.152	392.336	0,31
XS2461234622	Jpmorgan Ch 1.963% 22-23.03.30	1.700.000	EUR	1.700.000	1.519.902	1,18
XS1410417544	Kellogg Co 1% 16-17.05.24	500.000	EUR	497.295	486.015	0,38
XS1199356954	Kellogg Co 1.25% 15-10.03.25	300.000	EUR	313.728	287.454	0,22

## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
XS1567174286	Mckesson 1.5% 17-17.11.25	400.000	EUR	404.800	379.044	0,30
XS2312722916	Mondelez 0.25% 21-17.03.28	700.000	EUR	697.192	593.362	0,46
XS1180256528	Mor St 1.75% 15-30.01.25	400.000	EUR	427.348	388.240	0,30
XS2010032881	Ndaq 0.875% 20-13.02.30	1.000.000	EUR	868.440	819.320	0,64
XS0951216166	Oracle 3.125% 13-10.07.25	800.000	EUR	885.840	793.512	0,62
XS2168285000	Rabobk Ny 0.875% 20-05.05.28	500.000	EUR	499.560	441.290	0,34
XS1405775708	Thermo Fish 0.75% 16-12.09.24	300.000	EUR	294.378	288.303	0,22
				<b>15.664.409</b>	<b>14.160.129</b>	<b>11,02</b>
	<b>Summe - Anleihen</b>			<b>136.634.453</b>	<b>119.766.684</b>	<b>93,20</b>
	<b>Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>136.634.453</b>	<b>119.766.684</b>	<b>93,20</b>
	<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
	<b>Anleihen</b>					
	<b>Britische Jungferninseln</b>					
XS2183825681	Strategic 0% 20-29.06.25 /Cv	500.000	EUR	492.750	515.295	0,40
				<b>492.750</b>	<b>515.295</b>	<b>0,40</b>
	<b>Summe - Anleihen</b>			<b>492.750</b>	<b>515.295</b>	<b>0,40</b>
	<b>Anleihen</b>					
	<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
XS2583741934	IBM 3.375% 23-06.02.27	1.200.000	EUR	1.197.264	1.200.727	0,93
				<b>1.197.264</b>	<b>1.200.727</b>	<b>0,93</b>
	<b>Summe - Anleihen</b>			<b>1.197.264</b>	<b>1.200.727</b>	<b>0,93</b>
	<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>1.690.014</b>	<b>1.716.022</b>	<b>1,33</b>
	<b>Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
	<b>Anleihen</b>					
	<b>Österreich</b>					
XS1294343337	Omv 6.25% 15-Perp	800.000	EUR	968.080	834.616	0,65
				<b>968.080</b>	<b>834.616</b>	<b>0,65</b>
	<b>Summe - Anleihen</b>			<b>968.080</b>	<b>834.616</b>	<b>0,65</b>
	<b>Summe - Sonstige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>968.080</b>	<b>834.616</b>	<b>0,65</b>

## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Anlagefonds</b>						
	<b>Irland</b>					
IE00BJSFR200	Ishs GI Co Bn Hedged Eur-Etf	1.160.000	EUR	5.729.263	5.032.312	3,92
				<b>5.729.263</b>	<b>5.032.312</b>	<b>3,92</b>
<b>Summe - Anlagefonds</b>				<b>5.729.263</b>	<b>5.032.312</b>	<b>3,92</b>
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>				<b>145.021.810</b>	<b>127.349.634</b>	<b>99,10</b>

## GKB (LU) Obligationen EUR ESG

### Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Januar 2023

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

Geographische Aufgliederung	%	Wirtschaftliche Aufgliederung	%
Frankreich	19,10	Staats- und Kommunalanleihen	29,21
Deutschland	15,39	Banken, Finanzinstitute	27,97
Vereinigte Staaten von Amerika	11,95	Holding- und Finanzgesellschaften	8,62
Großbritannien	8,38	Nachrichtenübermittlung	4,41
Italien	6,91	Investmentfonds	3,92
Niederlande	5,56	Supranational	3,14
Irland	5,54	Versicherungen	2,43
Luxemburg	5,21	Pharmazeutika und Kosmetik	1,92
Spanien	5,02	Internet Software	1,82
Schweden	2,76	Treibstoff	1,82
Belgien	1,87	Immobilien Gesellschaften	1,79
Schweiz	1,81	Public Services	1,56
Kanada	1,68	Maschinen und Apparatebau	1,28
Norwegen	1,42	Sonstige Dienstleistungen	1,17
Australien	1,20	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	1,06
Österreich	1,04	Verkehr und Transport	0,96
Japan	1,02	Bürobedarf und Computer	0,93
Chile	0,65	Chemie	0,91
Dänemark	0,61	Automobilindustrie	0,85
Rumänien	0,46	Hypotheken und Finanzierungsinstitute	0,69
Britische Jungferninseln	0,40	Konsumgüter	0,62
Indonesien	0,39	Tabak und alkoholische Getränke	0,61
Portugal	0,39	Elektrotechnik und Elektronik	0,50
Finnland	0,34	Luft und Raumfahrttechnologie	0,31
	<b>99,10</b>	Elektronischer Halbleiter	0,30
		Grafik und Verlage	0,23
		Textil	0,07
			<b>99,10</b>

## GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

### Wertpapierbestand zum 31. Januar 2023

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Frankreich</b>						
FR0000121485	Kering Sa	7.100	EUR	4.486.897	4.399.100	2,02
FR001400AJ45	Michelin Sa Shs	107.000	EUR	3.843.978	3.364.784	1,55
				<b>8.330.875</b>	<b>7.763.884</b>	<b>3,57</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US09857L1089	Booking Holdings Inc	950	USD	1.934.396	2.312.395	1,06
US6821891057	On Semiconductor Corp	17.000	USD	931.856	1.248.650	0,57
US83417M1045	Solaredge Technologies Inc	5.500	USD	1.432.876	1.755.215	0,81
				<b>4.299.128</b>	<b>5.316.260</b>	<b>2,44</b>
<b>Summe - Aktien</b>				<b>12.630.003</b>	<b>13.080.144</b>	<b>6,01</b>
<b>Anleihen</b>						
<b>Australien</b>						
XS1785357739	Seven Grp 2.2% 18-05.03.25 /Cv	3.200.000	AUD	2.538.415	2.261.760	1,04
				<b>2.538.415</b>	<b>2.261.760</b>	<b>1,04</b>
<b>Belgien</b>						
BE6325746855	Mithra P 4.25% 20-17.12.25 /Cv	1.800.000	EUR	2.280.982	1.211.152	0,56
BE6322623669	Umicore 0% 20-23.06.25 /Cv	2.200.000	EUR	2.677.759	2.184.761	1,00
				<b>4.958.741</b>	<b>3.395.913</b>	<b>1,56</b>
<b>Bermudas</b>						
NO0010867948	Bw Off 2.50% 19-12.11.24 /Cv	5.000.000	USD	4.473.878	4.512.100	2,07
				<b>4.473.878</b>	<b>4.512.100</b>	<b>2,07</b>
<b>Cayman Inseln</b>						
XS2342920050	Microport 0% 21-11.06.26 /Cv	1.000.000	USD	804.533	869.500	0,40
				<b>804.533</b>	<b>869.500</b>	<b>0,40</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000A289T23	Leg Immo 0.40% 20-30.06.28 /Cv	1.000.000	EUR	787.638	879.201	0,40
DE000A3E44N7	Rag Stiftun 0% 20-17.06.26 /Cv	1.100.000	EUR	1.538.478	1.136.917	0,52
DE000A3E46Y9	Tag 0.625% 27.08.26 /Cv	2.500.000	EUR	2.019.929	2.112.123	0,97
DE000A3E4597	Zalando 0.625% 20-06.08.27 /Cv	1.000.000	EUR	747.638	917.484	0,42
				<b>5.093.683</b>	<b>5.045.725</b>	<b>2,31</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0013457942	Atos 0% 19-06.11.24 /Cv	300.000	EUR	454.150	287.880	0,13
FR0013309184	Michelin 0% 18-10.11.23 /Cv	1.000.000	USD	957.027	961.880	0,44
FR0014000OG2	Schneid EI 0.0% 15.06.26 Cv	3.600	EUR	848.743	734.785	0,34

## GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
FR001400F2K3	Spie Sa 2.0% 23-17.01.28 /Cv	600.000	EUR	663.546	659.919	0,30
FR001400DV38	Ubisoft Ent 2.375% 22-15.11.28 /Cv	500.000	EUR	517.896	488.141	0,22
FR0013444148	Veolia 0% 19-01.01.25 /Cv	189.000	EUR	7.205.944	6.549.546	3,01
FR00140001X1	Voltali 1.0% 13.01.25 /Cv (31.83)	165.000	EUR	5.118.257	5.172.791	2,38
FR0013439304	Wordline 0% 19-30.07.26 /Cv	5.000	EUR	443.178	486.268	0,22
				<b>16.208.741</b>	<b>15.341.210</b>	<b>7,04</b>
	<b>Großbritannien</b>					
XS2351465179	Dart Grp 1.625% 10.06.26 /Cv	2.200.000	GBP	2.073.119	2.587.300	1,19
US25155MKM28	Db London 1% 18-01.05.23 /Cv	1.800.000	USD	1.977.992	1.901.466	0,87
				<b>4.051.111</b>	<b>4.488.766</b>	<b>2,06</b>
	<b>Irland</b>					
XS2436579978	Glanbia 1.875% 22-27.01.27 /Cv	4.000.000	EUR	3.784.550	3.831.324	1,76
				<b>3.784.550</b>	<b>3.831.324</b>	<b>1,76</b>
	<b>Italien</b>					
XS2305842903	Nexi 0% 21-24.02.28 /Cv	5.300.000	EUR	4.611.621	4.291.262	1,97
XS2161819722	Nexi 1.75% 20-24.04.27 /Cv	1.100.000	EUR	993.807	1.042.731	0,48
XS2276552598	Pirelli & C 0% 20-22.12.25 /Cv	4.500.000	EUR	5.104.497	4.769.589	2,19
				<b>10.709.925</b>	<b>10.103.582</b>	<b>4,64</b>
	<b>Luxemburg</b>					
XS1466161350	Citigr Mark 16-04.08.23 Cv	2.500.000	EUR	3.100.110	2.712.328	1,24
				<b>3.100.110</b>	<b>2.712.328</b>	<b>1,24</b>
	<b>Niederlande</b>					
XS2308171383	Amer Movil 0% 21-02.03.24 /Cv	1.000.000	EUR	1.108.631	1.134.890	0,52
XS2465773070	Besi 1.875% 06.04.29 /Cv Regs	3.800.000	EUR	3.274.600	4.013.663	1,84
DE000A3MQE86	Cap Stage 1.875% 21 - /Cv	2.800.000	EUR	2.963.840	2.993.501	1,37
XS1918761997	Cosmo Pharm 2.5% 18-05.12.23	2.600.000	EUR	2.804.741	2.735.178	1,26
XS2211997239	Stmicroelec 0% 20-04.08.27 Cv	2.800.000	USD	3.336.241	3.372.040	1,55
				<b>13.488.053</b>	<b>14.249.272</b>	<b>6,54</b>
	<b>Österreich</b>					
DE000A283WZ3	Ams 2.125% 20-03.11.27 /Cv	5.500.000	EUR	5.818.523	4.505.343	2,07
				<b>5.818.523</b>	<b>4.505.343</b>	<b>2,07</b>
	<b>Schweden</b>					
XS1933947951	Geely Swd 0% 19-19.06.24 /Cv	600.000	EUR	972.425	827.016	0,38
				<b>972.425</b>	<b>827.016</b>	<b>0,38</b>
	<b>Schweiz</b>					
CH1128004079	Idorsia 2.125% 21-04.08.28 /Cv	600.000	CHF	597.126	470.367	0,22
				<b>597.126</b>	<b>470.367</b>	<b>0,22</b>

## GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Spanien</b>						
XS2263652815	Audax Renov 2.75% 30.11.25 /Cv	1.500.000	EUR	1.330.557	1.220.421	0,56
XS2257580857	Cellnex Tel 0.75% 20.11.31 /Cv	6.000.000	EUR	4.361.417	5.447.627	2,50
XS2557565830	Ibesm 0.80% 22-07.12.27 /Cv	600.000	EUR	617.905	655.227	0,30
				<b>6.309.879</b>	<b>7.323.275</b>	<b>3,36</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
XS2306982286	Asahi Refin 0% 21-16.03.26 /Cv	2.200.000	USD	2.380.812	1.945.988	0,89
				<b>2.380.812</b>	<b>1.945.988</b>	<b>0,89</b>
<b>Summe - Anleihen</b>				<b>85.290.505</b>	<b>81.883.469</b>	<b>37,58</b>
<b>Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>97.920.508</b>	<b>94.963.613</b>	<b>43,59</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Anleihen</b>						
<b>Australien</b>						
XS2487637527	Dxsau 3.50% 22-24.11.27 /Cv	3.000.000	AUD	2.017.522	2.279.367	1,05
				<b>2.017.522</b>	<b>2.279.367</b>	<b>1,05</b>
<b>Bermudas</b>						
US472145AF83	Jazz Invst 2.0% 15.06.26 /Cv	2.700.000	USD	3.344.788	3.186.567	1,46
				<b>3.344.788</b>	<b>3.186.567</b>	<b>1,46</b>
<b>Cayman Inseln</b>						
US42703MAD56	Herbalife 2.625% 15.03.24 /Cv	2.600.000	USD	2.710.037	2.434.900	1,12
US62914VAF31	Nio 0.50% 21-01.02.27 /Cv	1.000.000	USD	874.089	830.500	0,38
XS2307183694	Tequ Mayflo 0% 21-02.03.26 /Cv	1.200.000	USD	987.851	902.148	0,41
				<b>4.571.977</b>	<b>4.167.548</b>	<b>1,91</b>
<b>Deutschland</b>						
CH1118223390	Mbt Syst 3.50% 21-08.07.27 /Cv	2.000.000	EUR	2.221.754	3.028.842	1,39
DE000A30VPN9	Rag Stiftun 1.875% 22-16.11.29 /Cv	1.500.000	EUR	1.542.185	1.758.244	0,81
				<b>3.763.939</b>	<b>4.787.086</b>	<b>2,20</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0013261062	Carrefour 0% 17-14.06.23 /Cv	2.600.000	USD	2.543.354	2.548.572	1,17
				<b>2.543.354</b>	<b>2.548.572</b>	<b>1,17</b>
<b>Israel</b>						
US13469VAA61	Camtek Ltd 0% 21-01.12.26 /Cv	900.000	USD	888.167	709.200	0,32
				<b>888.167</b>	<b>709.200</b>	<b>0,32</b>

## GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Italien</b>						
XS2294704007	Prysmian 0% 21-02.02.26 /Cv	2.800.000	EUR	3.124.047	3.241.551	1,49
				<b>3.124.047</b>	<b>3.241.551</b>	<b>1,49</b>
<b>Japan</b>						
XS2550564251	Cyberagent 0% 22-16.11.29 /Cv	200.000.000	JPY	1.404.339	1.631.636	0,75
XS2382923790	Nipro 0% 21-25.09.26 /Cv	100.000.000	JPY	942.488	773.456	0,35
XS2199268710	Sbi Holding 0% 20-25.07.25 /Cv	300.000.000	JPY	3.210.998	2.472.853	1,13
XS2307769203	Senko Grp 0% 21-18.03.25 /Cv	150.000.000	JPY	1.293.778	1.168.742	0,54
				<b>6.851.603</b>	<b>6.046.687</b>	<b>2,77</b>
<b>Jersey</b>						
XS2332692719	Cornwall 0.75% 16.04.26 /Cv	1.500.000	GBP	1.396.749	1.199.455	0,55
				<b>1.396.749</b>	<b>1.199.455</b>	<b>0,55</b>
<b>Niederlande</b>						
XS2105716554	Pharming Gr 3% 20-31.01.25 /Cv	2.000.000	EUR	1.930.009	2.006.412	0,92
				<b>1.930.009</b>	<b>2.006.412</b>	<b>0,92</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						
XS2348411062	Abu Dha 0.70% 21-04.06.24 /Cv	3.600.000	USD	3.484.323	3.417.408	1,57
				<b>3.484.323</b>	<b>3.417.408</b>	<b>1,57</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US00971TAJ07	Akamai 0.125% 01.05.25 /Cv	900.000	USD	1.069.626	969.939	0,44
US00971TAL52	Akamai 0.375% 20-01.09.27 /Cv	5.700.000	USD	6.221.340	5.676.630	2,60
US09709UV704	Bofa 0.60% 22-25.05.27 /Cv	2.500.000	USD	2.561.235	2.789.975	1,28
US10316TAB08	Box 0% 21-15.01.26 Conv	1.000.000	USD	1.113.969	1.343.340	0,62
US207410AG64	Conmed Corp 2.25% 15.06.27 /Cv	1.000.000	USD	927.358	951.840	0,44
US25402DAB82	Digitalocn 0% 21-1.12.26 /Cv	1.000.000	USD	868.197	775.540	0,36
US26210CAD65	Dropbox Inc 0% 21-01.03.28 Cnv	4.000.000	USD	4.047.598	3.639.240	1,67
US29355AAK34	Enphase Egy 0% 28-01.03.28 /Cv	500.000	USD	457.520	539.595	0,25
US29664WAB19	Esperion Th 4% 15.11.25 Cv	500.000	USD	542.619	300.000	0,14
US393657AM33	Greenbrier 2.875% 15.04.28 Conv	500.000	USD	538.172	429.550	0,20
US405024AB67	Haemonetics 0% 21-01.03.26 / Cv	2.100.000	USD	1.930.886	1.800.750	0,83
US40637HAE99	Halozyme Th 1.0% 15.08.28 /Cv	5.000.000	USD	4.893.569	5.583.700	2,56
US45781MAC55	Inno 2.125% 22-15.03.28 /Cv 144A	500.000	USD	426.272	404.750	0,19
US457985AM13	Integra 0.5% 21-15.08.25 /Cv	1.600.000	USD	1.705.008	1.567.632	0,72
US45867GAC50	Interdigit 3.50% 01.06.27 /Cv	2.500.000	USD	2.503.853	2.743.750	1,26
US516544AA14	Lantheus 2.625% 22-15.12.27 /Cv	190.000	USD	190.117	203.182	0,09
US501812AB77	Lci Industr 1.125% 15.05.26 /Cv	5.000.000	USD	4.854.679	4.554.100	2,09
US531465AA00	Lib Tripa 0.50% 21-30.06.51 /Cv	2.500.000	USD	2.145.488	1.992.500	0,91
US55024UAE91	Lumen 0.5% 22-15.06.28 /Cv Lite	1.500.000	USD	1.322.226	1.209.285	0,55
US55024UAD19	Lumentum 0.5% 20-15.12.26 /Cv	2.600.000	USD	3.102.728	2.374.372	1,09
US57164YAE77	Marriot 3.25% 22-15.12.27 /Conv	1.000.000	USD	1.020.709	1.081.650	0,50
US596278AB74	Middleby 1% 20-01.09.25 Cv	900.000	USD	1.142.481	1.176.687	0,54
US670704AJ40	Nuvasive 0.375% 20-15.03.25 /Cv	1.600.000	USD	1.623.960	1.438.048	0,66



## GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
US68213NAD12	Omnicell 0.25% 20-15.09.25 Cv	400.000	USD	512.042	364.880	0,17
US682189AS48	On 0% 21-01.05.27 Conv	1.800.000	USD	2.226.480	2.702.178	1,24
US71375UAF84	Perficient 0.125% 15.11.26 /Cv	6.000.000	USD	4.867.284	4.843.020	2,22
US743312AB62	Progress Soft 1% 21-15.04.26 /Cv	6.500.000	USD	6.595.919	6.844.435	3,14
US703343AG80	Ptrck Ind 1.75% 21-1.12.28 /Cv	4.300.000	USD	4.085.043	3.870.000	1,78
US82452JAD19	Shift4 Paym 0.5% 21-1.08.27 /Cv	4.000.000	USD	3.067.577	3.580.880	1,64
US86333MAA62	Stride Inc 1.125% 01.09.27 Cv	2.500.000	USD	2.318.421	2.629.475	1,21
US86745KAG94	Sunnova 2.625% 15.02.28 /Cv 144A	1.500.000	USD	1.337.409	1.269.165	0,58
US86771WAB19	Sunrun 0% 21-01.02.26 /Cv	2.100.000	USD	1.713.974	1.517.649	0,70
US92343XAC48	Ver Sys 0.25% 21-15.04.26 /Cv	3.250.000	USD	3.262.234	2.910.602	1,34
US92347MAB63	Veritone 1.75% 22-15.11.26 Con	1.300.000	USD	1.181.811	920.158	0,42
US925550AB17	Viavi Sol 1% 17-01.03.24 /Cv	900.000	USD	1.242.110	938.025	0,43
US928298AP38	Vishay Int 2.25% 15.06.25 /Cv	3.500.000	USD	3.854.305	3.494.610	1,60
				<b>81.474.219</b>	<b>79.431.132</b>	<b>36,46</b>
<b>Summe - Anleihen</b>				<b>115.390.697</b>	<b>113.020.985</b>	<b>51,87</b>
<b>Summe - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>115.390.697</b>	<b>113.020.985</b>	<b>51,87</b>
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>				<b>213.311.205</b>	<b>207.984.598</b>	<b>95,46</b>

## GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

### Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Januar 2023

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<b>Geographische Aufgliederung</b>	<b>%</b>	<b>Wirtschaftliche Aufgliederung</b>	<b>%</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	39,79	Internet Software	16,21
Frankreich	11,78	Holding- und Finanzgesellschaften	14,68
Niederlande	7,46	Elektronischer Halbleiter	8,02
Italien	6,13	Public Services	7,48
Deutschland	4,51	Pharmazeutika und Kosmetik	6,67
Bermudas	3,53	Nachrichtenübermittlung	6,39
Spanien	3,36	Bau, Baustoffe	4,17
Japan	2,77	Treibstoff	3,64
Cayman Inseln	2,31	Banken, Finanzinstitute	3,39
Australien	2,09	Einzelhandel und Warenhäuser	3,19
Österreich	2,07	Biotechnologie	2,75
Großbritannien	2,06	Elektrotechnik und Elektronik	2,75
Irland	1,76	Gesundheitsversorgung, Bildung und soziale Einrichtungen	2,33
Vereinigte Arabische Emirate	1,57	Verkehr und Transport	2,31
Belgien	1,56	Chemie	2,19
Luxemburg	1,24	Gummi und Reifen	1,99
Jersey	0,55	Sonstige Dienstleistungen	1,76
Schweden	0,38	Immobilien-gesellschaften	1,37
Israel	0,32	Kohlebergbau, Schwerindustrie	1,33
Schweiz	0,22	Nichteisenmetalle	1,00
	<b>95,46</b>	Konsumgüter	0,54
		Freizeit	0,50
		Textil	0,42
		Automobilindustrie	0,38
			<b>95,46</b>

## GKB (LU) Aktien Europa ESG

### Wertpapierbestand zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Belgien</b>						
BE0974293251	Anheuser-Busch Inbev Sa /Nv	45.000	EUR	2.598.394	2.479.050	3,68
BE0003470755	Solvay Sa	27.000	EUR	2.479.893	2.879.550	4,28
				<b>5.078.287</b>	<b>5.358.600</b>	<b>7,96</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0010272202	Genmab A/s	6.350	DKK	2.303.246	2.280.780	3,39
DK0060534915	Novo Nordisk A/S /-B-	20.460	DKK	1.789.734	2.593.526	3,85
				<b>4.092.980</b>	<b>4.874.306</b>	<b>7,24</b>
<b>Deutschland</b>						
DE0007100000	Mercedes-Benzgr - Namen-Akt.	39.700	EUR	2.352.749	2.705.555	4,02
DE0006599905	Merck Kgaa	13.950	EUR	2.619.476	2.665.148	3,96
DE0008430026	Muenchener Rueckvers /Namensakt	8.500	EUR	2.159.524	2.813.500	4,18
				<b>7.131.749</b>	<b>8.184.203</b>	<b>12,16</b>
<b>Finnland</b>						
FI0009013403	Kone Oyj -B-	52.000	EUR	2.617.930	2.602.080	3,86
				<b>2.617.930</b>	<b>2.602.080</b>	<b>3,86</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000120628	Axa	100.000	EUR	2.543.614	2.861.500	4,25
FR0010208488	Engie	189.000	EUR	2.535.452	2.460.780	3,65
FR0000052292	Hermes International	1.730	EUR	2.197.859	2.966.085	4,41
FR0010259150	Ipsen	23.700	EUR	2.358.800	2.284.680	3,39
FR0000130577	Publicis Groupe Sa	42.800	EUR	2.234.162	2.770.872	4,12
				<b>11.869.887</b>	<b>13.343.917</b>	<b>19,82</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB0031743007	Burberry Group Plc	107.200	GBP	2.332.478	2.990.542	4,44
GB0007188757	Rio Tinto Plc /Reg	39.000	GBP	2.562.888	2.793.550	4,15
GB00BP6MXD84	Shell Rg Registered Shs	91.400	EUR	2.439.944	2.465.058	3,66
GB0004082847	Standard Chartered Plc	338.600	GBP	2.344.612	2.606.923	3,88
				<b>9.679.922</b>	<b>10.856.073</b>	<b>16,13</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU0156801721	Tenaris Sa	154.000	EUR	2.345.603	2.502.500	3,72
				<b>2.345.603</b>	<b>2.502.500</b>	<b>3,72</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0011540547	Abn Amro Shs Depository Receipts	183.500	EUR	2.225.623	2.791.035	4,14

## GKB (LU) Aktien Europa ESG

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in EUR)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
NL0010273215	Asml Holding Nv	4.800	EUR	2.781.612	2.892.480	4,30
NL0010545661	Cnh Industrial Reg Shs	175.000	EUR	2.732.598	2.826.250	4,20
				<b>7.739.833</b>	<b>8.509.765</b>	<b>12,64</b>
	<b>Norwegen</b>					
NO0010096985	Equinor Asa	81.700	NOK	2.458.930	2.284.319	3,39
				<b>2.458.930</b>	<b>2.284.319</b>	<b>3,39</b>
	<b>Schweden</b>					
SE0017486889	Atlas Copco Rg-A	217.800	SEK	2.226.609	2.362.515	3,51
SE0007100599	Svenska Handelsbanken Ab	266.000	SEK	2.518.164	2.546.377	3,78
				<b>4.744.773</b>	<b>4.908.892</b>	<b>7,29</b>
	<b>Spanien</b>					
ES0148396007	Inditex	103.000	EUR	2.286.627	2.947.860	4,38
				<b>2.286.627</b>	<b>2.947.860</b>	<b>4,38</b>
	<b>Summe - Aktien</b>			<b>60.046.521</b>	<b>66.372.515</b>	<b>98,59</b>
	<b>Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>60.046.521</b>	<b>66.372.515</b>	<b>98,59</b>
	<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>			<b>60.046.521</b>	<b>66.372.515</b>	<b>98,59</b>

## GKB (LU) Aktien Europa ESG

### Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Januar 2023

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<b>Geographische Aufgliederung</b>	%	<b>Wirtschaftliche Aufgliederung</b>	%
Frankreich	19,82	Banken, Finanzinstitute	11,80
Großbritannien	16,13	Maschinen und Apparatebau	11,57
Niederlande	12,64	Pharmazeutika und Kosmetik	11,20
Deutschland	12,16	Textil	8,85
Belgien	7,96	Versicherungen	8,43
Schweden	7,29	Treibstoff	7,05
Dänemark	7,24	Einzelhandel und Warenhäuser	4,38
Spanien	4,38	Elektronischer Halbleiter	4,30
Finnland	3,86	Chemie	4,28
Luxemburg	3,72	Nichteisenmetalle	4,15
Norwegen	3,39	Grafik und Verlage	4,12
	<b>98,59</b>	Automobilindustrie	4,02
		Kohlebergbau, Schwerindustrie	3,72
		Tabak und alkoholische Getränke	3,68
		Public Services	3,65
		Biotechnologie	3,39
			<b>98,59</b>

## GKB (LU) Aktien Welt ESG\*

### Wertpapierbestand zum 31. Januar 2023

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Australien</b>						
AU000000BXB1	Brambles Ltd	103.200	AUD	830.627	871.911	1,96
AU000000WTC3	Wisetech Global Ltd	22.600	AUD	820.107	964.105	2,17
				<b>1.650.734</b>	<b>1.836.016</b>	<b>4,13</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0010272202	Genmab A/s	1.880	DKK	666.046	733.360	1,65
DK0060534915	Novo Nordisk A/S /-B-	5.980	DKK	688.579	823.258	1,85
				<b>1.354.625</b>	<b>1.556.618</b>	<b>3,50</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0000052292	Hermes International	561	EUR	705.910	1.044.600	2,35
FR0000130577	Publicis Groupe Sa	13.200	EUR	877.744	928.104	2,09
				<b>1.583.654</b>	<b>1.972.704</b>	<b>4,44</b>
<b>Großbritannien</b>						
GB0031743007	Burberry Group Plc	35.100	GBP	762.219	1.063.438	2,39
				<b>762.219</b>	<b>1.063.438</b>	<b>2,39</b>
<b>Irland</b>						
IE00BDB6Q211	Willis Towers Wats Npv	3.600	USD	887.793	915.084	2,06
				<b>887.793</b>	<b>915.084</b>	<b>2,06</b>
<b>Japan</b>						
JP3236200006	Keyence Corp	2.000	JPY	859.720	911.685	2,05
JP3931600005	Yakult Honsha	13.600	JPY	856.004	968.404	2,18
				<b>1.715.724</b>	<b>1.880.089</b>	<b>4,23</b>
<b>Kanada</b>						
CA12532H1047	Cgi Inc -A-	9.400	CAD	805.588	803.370	1,81
				<b>805.588</b>	<b>803.370</b>	<b>1,81</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0011540547	Abn Amro Shs Depositary Receipts	55.200	EUR	850.630	911.839	2,05
NL0010545661	Cnh Industrial Reg Shs	53.000	EUR	867.267	929.604	2,09
				<b>1.717.897</b>	<b>1.841.443</b>	<b>4,14</b>
<b>Schweden</b>						
SE0017486889	Atlas Copco Rg-A	75.600	SEK	816.985	890.611	2,01
SE0007100599	Svenska Handelsbanken Ab	86.000	SEK	803.742	894.107	2,01
				<b>1.620.727</b>	<b>1.784.718</b>	<b>4,02</b>

\* Siehe Erläuterung 9.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

## GKB (LU) Aktien Welt ESG\*

### Wertpapierbestand (Fortsetzung)

zum 31. Januar 2023

(Angaben in USD)

ISIN Nummer	Bezeichnung	Stückzahl / Nennwert	Währung	Einstands- wert	Marktwert	% des Netto- vermögens
<b>Schweiz</b>						
CH0012221716	Abb	27.500	CHF	865.761	950.340	2,14
CH0244767585	Ubs Group Ag	46.700	CHF	851.427	988.133	2,23
CH0011075394	Zurich Insurance Group/Nam	1.890	CHF	820.530	930.240	2,09
				<b>2.537.718</b>	<b>2.868.713</b>	<b>6,46</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
US02079K3059	Alphabet Inc -A-	9.600	USD	1.069.062	948.864	2,13
US03076C1062	Ameriprise Financ. /Wh.I	2.590	USD	813.181	906.811	2,04
US0378331005	Apple Inc	6.220	USD	875.331	897.484	2,02
US0404131064	Arista Networks Inc	6.300	USD	821.194	793.926	1,79
US0530151036	Automatic Data Proces.	3.300	USD	782.106	745.173	1,68
US0533321024	Autozone Inc	320	USD	672.668	780.432	1,76
US09247X1019	Blackrock Inc	1.100	USD	800.360	835.131	1,88
US1344291091	Campbell Soup Co.	14.300	USD	797.477	742.599	1,67
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	18.870	USD	857.324	918.403	2,07
US3021301094	Expeditors Intl Wash.	7.500	USD	864.637	811.125	1,82
US3024913036	Fmc Corp.	6.500	USD	802.285	865.345	1,95
US3703341046	General Mills Inc	10.500	USD	786.397	822.780	1,85
US3841091040	Graco Inc	11.900	USD	829.872	813.008	1,83
US4039491000	Hf Sinclair Corporation	15.600	USD	891.916	887.640	2,00
US4364401012	Hologic Inc	11.400	USD	868.314	927.618	2,09
US49338L1035	Keysight Technologies Inc	4.720	USD	771.336	846.532	1,90
US4824801009	Kla Corporation	2.100	USD	797.227	824.208	1,85
US58933Y1055	Merck	8.120	USD	751.153	872.169	1,96
US5949181045	Microsoft Corp.	3.480	USD	930.136	862.379	1,94
US6311031081	Nasdaq Inc	12.900	USD	778.787	776.451	1,75
US6819191064	Omnicom Group Inc	9.900	USD	832.146	851.301	1,91
US6821891057	On Semiconductor Corp	12.900	USD	808.706	947.505	2,13
US6826801036	Oneok Inc (New)	13.440	USD	885.390	920.371	2,07
US7134481081	Pepsico Inc	4.700	USD	779.879	803.794	1,81
US7170811035	Pfizer Inc.	15.800	USD	792.475	697.728	1,57
US7512121010	Polo Ralph Lauren	7.550	USD	861.255	935.067	2,10
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc.	5.600	USD	800.582	831.488	1,87
US75886F1075	Regeneron Pharma. Inc.	1.100	USD	810.441	834.317	1,88
US8330341012	Snap-On Inc	3.860	USD	860.966	960.098	2,16
US90384S3031	Ulta Beauty Inc	1.700	USD	816.796	873.732	1,97
US92826C8394	Visa Inc -A	3.900	USD	826.237	897.819	2,02
US9418481035	Waters Corporation	2.300	USD	802.834	755.734	1,70
				<b>26.438.470</b>	<b>27.187.032</b>	<b>61,17</b>
<b>Summe - Aktien</b>				<b>41.075.149</b>	<b>43.709.225</b>	<b>98,35</b>
<b>Summe - Amtlich notierte sowie an anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>41.075.149</b>	<b>43.709.225</b>	<b>98,35</b>
<b>SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES</b>				<b>41.075.149</b>	<b>43.709.225</b>	<b>98,35</b>

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU) Aktien Welt ESG\*

### Geographische und Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Januar 2023

(Angaben in Prozent des Nettovermögens)

<b>Geographische Aufgliederung</b>	<b>%</b>	<b>Wirtschaftliche Aufgliederung</b>	<b>%</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	61,17	Holding- und Finanzgesellschaften	10,07
Schweiz	6,46	Internet Software	9,35
Frankreich	4,44	Pharmazeutika und Kosmetik	9,34
Japan	4,23	Elektronischer Halbleiter	7,73
Niederlande	4,14	Nahrungsmittel, alkoholische Getränke	7,51
Australien	4,13	Textil	6,84
Schweden	4,02	Maschinen und Apparatebau	5,93
Dänemark	3,50	Grafik und Verlage	4,25
Großbritannien	2,39	Versicherungen	4,15
Irland	2,06	Bürobedarf und Computer	4,09
Kanada	1,81	Banken, Finanzinstitute	4,06
	<b>98,35</b>	Elektrotechnik und Elektronik	4,04
		Einzelhandel und Warenhäuser	3,73
		Biotechnologie	3,53
		Public Services	2,07
		Sonstige Dienstleistungen	2,02
		Treibstoff	2,00
		Verpackungsindustrie	1,96
		Chemie	1,95
		Andere	1,91
		Verkehr und Transport	1,82
			<b>98,35</b>

\* Siehe Erläuterung 9.



## GKB (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Januar 2023

#### **Erläuterung 1: Finanzberichte**

Die Berichte des Fonds werden gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

#### **Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung**

Das Nettovermögen eines jeden Teilfonds bzw. einer jeden Anteilklasse entspricht der Differenz zwischen der Summe der Vermögenswerte des Teilfonds bzw. der Anteilklasse und der Summe der den Teilfonds bzw. die Anteilklasse betreffenden Verpflichtungen.

Das Gesamtnettovermögen des Fonds ist in EUR ausgedrückt. Zum Zweck dieser Berechnung werden die Nettovermögen eines jeden Teilfonds, falls diese nicht auf EUR lauten, zu den letzten bekannten Devisenmittelkursen per Abschlussdatum umgerechnet. Dieser Umrechnung wurden folgende Kurse zugrunde gelegt:

1 EUR	=	1,541262	AUD
1 EUR	=	1,449170	CAD
1 EUR	=	0,997809	CHF
1 EUR	=	7,439208	DKK
1 EUR	=	0,882179	GBP
1 EUR	=	8,513032	HKD
1 EUR	=	141,235297	JPY
1 EUR	=	10,847700	NOK
1 EUR	=	11,370703	SEK
1 EUR	=	1,086050	USD

Zeichnungen, Rücknahmen und Konversionen erfolgen auf Basis eines unbekanntem Nettovermögenswertes.

Bewertungsgrundsätze:

a) Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntem Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieser Anlagen ist.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Sekundärmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen aufgrund dieser Preise vornehmen.

Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

b) Wertpapiere und andere Anlagen, welche weder an einer Börse notiert sind, noch an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten erhältlichen Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Verwaltungsgesellschaft gemäß anderen durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.

c) Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, können wie folgt bewertet werden: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst.

d) Die liquiden Mittel, Treuhand- und Festgelder werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

## GKB (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Januar 2023

#### **Erläuterung 2: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)**

e) Für jeden Teilfonds werden die Werte, die auf eine andere Währung als diejenige des Teilfonds lauten, zum jeweiligen Mittelkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet. Zur Absicherung des Währungsrisikos abgeschlossene Terminkontrakte werden bei der Umrechnung berücksichtigt.

f) Anteile an OGAW und anderer OGA werden nach ihrem letzten veröffentlichten Nettovermögenswert bewertet. Falls kein Nettovermögenswert zur Verfügung steht, sondern lediglich An- und Verkaufspreise, so können die Anteile solcher OGAW und anderer OGA zum Mittelwert zwischen solchen An- und Verkaufspreisen bewertet werden. Sind keine aktuellen Preise verfügbar, erfolgt die Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft gemäß anderen durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich möglichen Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.

g) Derivate, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sind mit dem Verkehrswert (Fair Value) zu bewerten, der bei sorgfältiger Einschätzung unter Berücksichtigung der Gesamtumstände angemessen ist.

h) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettovermögenswert (NAV) der Anteile wird von der Verwaltungsgesellschaft für jeden einzelnen Teilfonds bzw. für jede Anteilsklasse den Vertragsbedingungen gemäß Artikel 8 und gemäß Ziffer 3.1 des vorliegenden Verkaufsprospekts an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet.

i) Swinging Single Prices (SSP)

Bei der SSP-Methode werden bei der Berechnung des Nettoinventarwertes die durch die Zeichnungen und Rücknahmen verursachten Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spannen, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.) mitberücksichtigt. Falls an einem Bankgeschäftstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Teilfonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettovermögenswert des betreffenden Teilfonds erhöht bzw. reduziert. Diese Summe wird als «modifizierter Nettoinventarwert» bezeichnet. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettovermögenswertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Anteile des betroffenen Teilfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettovermögenswertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Die durch Zeichnungen und Rücknahmen am Handelstag verursachten Transaktionskosten sind von jenen Anlegern zu tragen, die diese Transaktionen in Auftrag geben.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal und bezieht sich auf einen Durchschnittswert aus einer Vorperiode von maximal einem Jahr.

Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettovermögenswertes des Teilfonds.

Falls der Fonds weniger als ein Jahr auf dem Markt ist, wird dieser Faktor je nach den Besonderheiten des Fonds so festgelegt, dass ein repräsentativer Wert resultiert.

Zum 31. Januar 2023 wurde ein Swinging Single Price Wert in folgenden Teilfonds verbucht:

GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG	Sonstige Vermögenswerte
------------------------------------	-------------------------

Die Beträge werden am darauffolgenden Tag bei definitiver Kapitalbuchung ausgebucht.

j) Kapitalgewinne oder -verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Basis des durchschnittlichen Anschaffungspreises errechnet.

## GKB (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Januar 2023

#### Erläuterung 3: Verwaltungskommission

Dem Fonds wird für die Leitung und Verwaltung sowie den Vertrieb der Fondsanteile eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende pauschale Verwaltungskommission in Rechnung gestellt.

Die pauschale Verwaltungskommission setzt sich aus den zwei Bestandteilen pauschale Management Fee (Kosten für das Asset Management und für den Vertrieb) und pauschale Administration Fee (Kosten für die Verwaltung) zusammen.

Die pauschale Verwaltungskommission wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettovermögenswertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Ende eines Monats ausbezahlt.

Zum 31. Januar 2023 belief sich die effektive pauschale Verwaltungskommission auf:

Teilfonds	Klasse	PVK	PMF	PAF
GKB (LU) Obligationen EUR ESG	A EUR	0,70% p.a.	0,52%	0,10%
GKB (LU) Obligationen EUR ESG	B EUR	0,55% p.a.	0,41%	0,10%
GKB (LU) Obligationen EUR ESG	I EUR	0,40% p.a.	0,30%	0,10%
GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG	A USD, A CHF, A EUR	1,30% p.a.	1,15%	0,15%
GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG	B USD, B CHF, B EUR	0,80% p.a.	0,65%	0,15%
GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG	I USD, I CHF, I EUR	0,65% p.a.	0,50%	0,15%
GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG	M USD, M CHF	0,65% p.a.	0,50%	0,15%
GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG	N USD, N CHF	0,00% p.a.	0,00%	0,00%
GKB (LU) Aktien Europa ESG	A EUR	1,30% p.a.	1,15%	0,15%
GKB (LU) Aktien Europa ESG	B EUR	0,80% p.a.	0,65%	0,15%
GKB (LU) Aktien Europa ESG	I EUR	0,65% p.a.	0,50%	0,15%
GKB (LU) Aktien Europa ESG	M EUR	0,65% p.a.	0,50%	0,15%
GKB (LU) Aktien Europa ESG	N EUR	0,00% p.a.	0,00%	0,00%
GKB (LU) Aktien Welt ESG*	A USD	1,40% p.a.	1,25%	0,15%
GKB (LU) Aktien Welt ESG*	B USD	0,90% p.a.	0,75%	0,15%
GKB (LU) Aktien Welt ESG*	I USD	0,75% p.a.	0,60%	0,15%

PVK= pauschale Verwaltungskommission / PMF= pauschale Management Fee / PAF= pauschale Administration Fee

Die effektiv erhobene PMF und die effektiv erhobene PAF dürfen in ihrer Summe den Satz der max. PVK nicht übersteigen.

#### Erläuterung 4: Abonnementsteuer („taxe d'abonnement“)

Gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen unterliegt der Fonds einer vierteljährlich zahlbaren „Taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,05% p.a. für die Anteile der Anteilklassen A, B und M und in Höhe von 0,01% p.a. für die Anteile der Anteilklasse I und N die auf der Grundlage des Nettovermögens eines jeden Teilfonds am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175a des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

#### Erläuterung 5: „Total Expense Ratio“ („TER“)

Die unter „Statistik“ dieses Berichts ausgewiesene TER wurde gemäß den „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“, die von der Swiss Funds and Asset Management Association, SFAMA am 16. Mai 2008 herausgegeben wurde, ermittelt. Diese Richtlinie wurde an die geänderte Kollektivanlagenverordnung-FINMA angepasst. Die geänderte TER Richtlinie trat am 1. Juni 2015 in Kraft. Der Ausweis der PTR im Jahresbericht ist nicht mehr zwingend notwendig.

Die TER ist für die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichts vorausgingen.

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Januar 2023

#### Erläuterung 5: „Total Expense Ratio“ („TER“) (Fortsetzung)

**Total Expense Ratio (TER)** = (Betriebsaufwand / durchschnittliches Nettovermögen) x 100

Im Betriebsaufwand sind sämtliche dem Fonds belastete Kommissionen und Kosten erfasst. Nicht zum Betriebsaufwand gehören die Nebenkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen entstanden sind.

#### Erläuterung 6: Angaben über Devisentermingeschäfte

Folgende Devisentermingeschäfte standen zum Stichtag des Berichtes offen:

#### GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
CHF	140	USD	152	01.02.2023	-
USD	472	EUR	434	01.02.2023	-
CHF	147.401	EUR	150.000	28.02.2023	(2.288)
CHF	11.446.433	USD	12.438.517	28.02.2023	57.474
CHF	604.390	USD	656.774	28.02.2023	3.034
CHF	19.347.544	USD	21.024.463	28.02.2023	97.115
CHF	84.727.749	USD	92.071.260	28.02.2023	425.430
CHF	47.941.704	USD	52.097.041	28.02.2023	240.582
EUR	1.331.738	USD	1.446.429	28.02.2023	2.582
EUR	2.362.417	USD	2.565.871	28.02.2023	4.580
EUR	29.738.520	USD	32.299.602	28.02.2023	57.693
USD	2.596.333	AUD	3.900.000	28.02.2023	(154.868)
USD	524.234	CHF	500.000	28.02.2023	(21.548)
USD	240.028	CHF	219.947	28.02.2023	(86)
USD	628.776	CHF	576.328	28.02.2023	(396)
USD	17.963.063	EUR	17.150.000	28.02.2023	(695.878)
USD	1.839.776	GBP	1.575.000	28.02.2023	(100.281)
USD	1.716.864	JPY	230.000.000	28.02.2023	(58.208)
EUR	406.762	USD	400.000	31.03.2023	43.432
USD	1.561.859	AUD	2.300.000	31.03.2023	(62.500)
USD	18.297.960	EUR	17.700.000	31.03.2023	(993.942)
USD	2.580.565	JPY	350.000.000	31.03.2023	(131.469)
USD	20.210.551	EUR	20.000.000	28.04.2023	(1.618.270)
USD	1.765.212	GBP	1.425.000	28.04.2023	7.795
USD	1.040.486	JPY	150.000.000	28.04.2023	(125.425)
USD	20.160.325	EUR	18.500.000	31.05.2023	(71.112)
USD	468.608	JPY	60.000.000	31.05.2023	(601)
					<b>(3.097.155)</b>

Die Devisentermingeschäfte wurden mit folgenden Gegenparteien abgeschlossen: RBC Investor Services Bank S.A., Zürcher Kantonalbank.

## GKB (LU)

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Januar 2023

#### **Erläuterung 7: Wertpapierbestandsveränderungen**

Informationen zu den Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, stehen allen Anteilhabern auf der Homepage der GKB ([www.gkb.ch](http://www.gkb.ch)) zur Verfügung oder können direkt am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und des Vertreters in der Schweiz kostenlos angefordert werden.

#### **Erläuterung 8: Transaktionskosten**

Im Berichtsjahr entstanden dem Fonds folgende Transaktionskosten aus dem Kauf bzw. Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, beziehungsweise Geldmarktinstrumenten:

GKB (LU) Obligationen EUR ESG	EUR 2.839
GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG	USD 63.243
GKB (LU) Aktien Europa ESG	EUR 417.552
GKB (LU) Aktien Welt ESG*	USD 118.475

Die Transaktionskostenzeile in der Tabelle auf Seite 16 und 17 enthält neben den Transaktionskosten auch die Maklergebühren.

Die Transaktionskosten, welche in der Aufstellung "Ertrags- und Aufwandsrechnung" ausgewiesen werden, und die vor allem im Zusammenhang mit Unterdepotbankgebühren und ähnlichen Gebühren stehen, sind somit nicht in den oben aufgeführten Werten beinhaltet, stehen aber ebenfalls im direkten Zusammenhang mit Käufen und Verkäufen von Wertpapieren. Aufgrund buchungstechnischer Restriktionen können diese Transaktionskosten nicht den Anschaffungswerten der verschiedenen Wertpapiere zugeführt werden.

#### **Erläuterung 9: Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Der Teilfonds GKB (LU) Aktien Welt ESG wurde am 7. Juni 2022 aufgelegt.

Im Februar 2022 verhängten mehrere Länder (darunter die USA, das Vereinigte Königreich und die EU) aufgrund der offiziellen Anerkennung der Volksrepubliken Donezk und Lugansk durch die Russische Föderation Sanktionen gegen bestimmte Einrichtungen und Personen in Russland. Nach den von Russland am 24. Februar 2022 eingeleiteten Militäroperationen gegen die Ukraine wurden mögliche weitere Sanktionen angekündigt.

Aufgrund der zunehmenden geopolitischen Spannungen kam es seit Februar 2022 zu einem erheblichen Anstieg der Volatilität an den Wertpapier- und Devisenmärkten sowie zu einer deutlichen Abwertung des Rubels gegenüber dem US-Dollar und dem Euro. Es wird erwartet, dass diese Ereignisse die Aktivitäten russischer Unternehmen in verschiedenen Wirtschaftssektoren beeinträchtigen können.

Das Unternehmen betrachtet diese Ereignisse als nicht zu berücksichtigende Ereignisse nach dem Berichtszeitraum. Obwohl zum Zeitpunkt dieses Berichts weder die Leistung der Gesellschaft noch die Unternehmensfortführung oder die Geschäftstätigkeit von den oben genannten Ereignissen beeinflusst wurden, überwacht der Verwaltungsrat weiterhin die sich entwickelnde Situation und ihre Auswirkungen auf die Finanzlage und die Ergebnisse der Gesellschaft.

#### **Erläuterung 10: Nachfolgende Ereignisse**

Die Verwaltungsgesellschaft hat für den GKB (LU) Fonds die Übertragung der Funktion der Fondsbuchhaltung und NAV-Berechnung beschlossen. Die Übertragung erfolgte zum 16. Mai 2023. Die mit diesen Funktionen in Zusammenhang stehenden Aufgaben wurden ab diesem Zeitpunkt von der Swisssanto Fondsleitung AG als Dienstleister ausgeführt und von der Verwaltungsgesellschaft verantwortet. Die Übertragung der Fondsbuchhaltung und NAV-Berechnung hat keine Änderung der Höhe der pauschalen Verwaltungskommission oder anderer Gebühren, die dem Anteilhaber auferlegt werden, zur Folge. Die Gebühren bleiben für den Anteilhaber gleich.

\* Siehe Erläuterung 9.

## GKB (LU)

### Zusätzliche ungeprüfte Informationen

#### Angaben zur Vergütungspolitik

Im Folgenden werden Informationen, die die von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütungen an ihre Mitarbeiter betreffen, offengelegt. Diese Informationen gelten sowohl für die Verwaltungsgesellschaft als auch für die von ihr verwalteten Investmentfonds und umfassen die gesamte Anzahl der Mitarbeiter.

	Anzahl MA	CHF
Gesamtvergütung Swisscanto Asset Management International S.A. (01.01.2022 – 31.12.2022):	12	2.208.690,27
davon fester Bestandteil:		1.417.442,27
variabler Bestandteil*:		791.248,63

\* Die Grundlage der variablen Vergütungen, welche jeweils im März des Geschäftsjahres ausbezahlt werden, beziehen sich auf das Vorjahr.

Aufgrund der geringen Mitarbeiteranzahl und in Anwendung des Verhältnismäßigkeitsgrundsatzes ist auf eine weitere Aufgliederung der Vergütungen für die identifizierten Mitarbeiter verzichtet worden.

Die Berechnung der Vergütung sowie der sonstigen Zuwendungen richtet sich nach dem geltenden Marktstandard sowie der individuellen Leistung des Mitarbeiters. Der feste Bestandteil der Vergütung berücksichtigt Faktoren von langfristiger Bedeutung wie z. B. nachhaltige Rentabilität, solides Risiko- und Kapitalmanagement, erstklassiger Kundenservice sowie Teamarbeit. Die gleiche Vorgehensweise gilt für den variablen Bestandteil der Vergütung, bei dem jedoch noch Faktoren wie z.B. die Belohnung von Erfolg und Leistung und die stetige Einhaltung von Richtlinien im Bereich Corporate Governance hinzukommen. Zudem hängt die variable Vergütung maßgeblich von dem Ergebnis des Konzerns sowie der Verwaltungsgesellschaft und der von der letzteren verwalteten Fonds ab.

Weitere Informationen können der Vergütungspolitik auf folgender Internetseite entnommen werden:

[www.swisscanto.com/lu/de/gs/rechtlichehinweise/verguetungspolitik.html](http://www.swisscanto.com/lu/de/gs/rechtlichehinweise/verguetungspolitik.html) entnommen werden.

Die Verwaltungsgesellschaft:  
SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A., Luxemburg

#### Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Am 12. Januar 2016 trat die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT-Verordnung“) in Kraft und führt u.a. neue Offenlegungsvorschriften für Jahres- und Halbjahresberichte der Fonds ein, die nach dem 13. Januar 2017 veröffentlicht werden. Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte durchgeführt.

#### Klassifizierung nach SFDR-Verordnung (EU 2019/2088) (ungeprüft)

Die Teilfonds, die den ESG-Ansatz verfolgen und die Bezeichnung „ESG“ im Namen enthalten, sind im Einklang mit Artikel 8 der 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (im Folgenden „SFDR“) aktiv vom Vermögensverwalter dieser Teilfonds verwaltet worden.

Die Einhaltung der Anforderungen des Artikel 8 SFDR ist insofern erreicht worden, als dass der Vermögensverwalter bei seinen Anlageentscheidungen die vom ESG-Ansatz umfassten Kriterien, nämlich Ausschlusskriterien und ESG-Faktoren, auf mindestens zwei Drittel der Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds angewendet hat.

Soweit in Unternehmen investiert worden ist, sind solche ausgewählt worden, die die Prinzipien der guten Unternehmensführung erfüllt haben. Um dies zu erreichen, sind die Unternehmen anhand von Indikatoren, die von Drittanbietern zur Verfügung gestellt werden, ausgewählt worden.

Es sind keine gezielten Investitionen nach den Vorgaben der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen getätigt worden.

## GKB (LU)

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber des  
GKB (LU)

#### **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

##### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des GKB (LU) (der "Fonds") und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung und dem Wertpapierbestand zum 31. Januar 2023 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Januar 2023 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

##### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

##### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## GKB (LU)

### **Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)**

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

#### **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.



## GKB (LU)

### Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, den 26 Mai 2023



## Regelmässige Information zum 31.01.2023

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2, 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Name des Produkts:**

GKB (LU) Obligationen EUR ESG

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

2221006RRHWM8AGM7O72

# Ökologische und/oder soziale Merkmale

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

**Ausschlusskriterien**

Zwecks Minderung der Nachhaltigkeitsrisiken und mit dem Ziel, nicht in Emittenten mit kontroversen Geschäftsmodelle und –praktiken zu investieren, sind die nachstehend genannten Ausschlusskriterien ([GKB Ausschlusskriterien bei Direktanlagen](#)) angewendet worden. Die Tabelle zeigt die jeweilige Portfolio- und Benchmark-Exposition der Investments, welche gegen die Ausschlusskriterien verstossen haben.

	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
UN Global Compact Verstösse	0.00%	0.43%
Sehr schwerwiegende Kontroversen	0.00%	0.46%
Kontroverse Waffen	0.00%	0.00%
Atomwaffen	0.03%*	0.15%
Konventionelle Waffen (≥ 5% Umsatz)	0.06%*	0.13%
Förderung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.02%
Thermalkohlereserven (> 1 Mrd. Tonnen)	0.00%	0.04%
Verstromung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.07%*	0.22%
Unkonventionelles Öl & Gas (≥ 5% Umsatz)	0.12%*	0.10%
Kernenergie (≥ 20% Umsatz)	0.02%*	0.20%
Glücksspiele (≥ 5% Umsatz)	0.10%*	0.00%
Pornographie (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Tabak (≥ 5% Umsatz)	0.01%*	0.19%

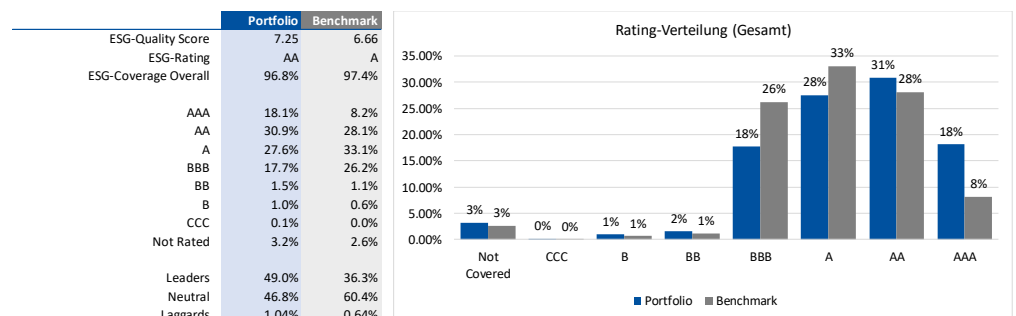
\* betrifft Investment im Fonds «iShares Global HY Bond UCITS ETF (ISIN: IE00BJSFR200)» im Umfang von 3.87%, welcher im Einklang mit den vorvertraglichen Informationen der Kategorie #2 Andere Investitionen zugerechnet wird.

**ESG-Laggards**

Die vorgenannten Ausschlusskriterien werden ergänzt durch einen Positiv-Selektionsfilter, der ESG-Nachzügler (Laggards) eliminiert. Unternehmen mit einem ESG-Rating (MSCI) von B und CCC gelten allgemein als Nachzügler und weisen ein ungenügendes Management von ESG-Risiken auf. Die GKB schliesst daher Nachzügler (Laggards) sowie Unternehmen, die über kein ESG-Rating von MSCI verfügen, konsequent aus.

	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
ESG-Nachzügler	1.04%	0.64%

**ESG-Profil**



● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher können diesbezüglich keine Aussagen gemacht werden.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Daher werden nachhaltige Auswirkungen (PAI) im Anlageprozess nicht systematisch berücksichtigt.

● **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei der Anlageanalyse wurden in der Berichtsperiode jedoch die folgenden Normverletzungen berücksichtigt: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) und das Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Jeder schwerwiegende Verstoß gegen diese Normen führte zu einem Ausschluss des Emittenten aus dem investierbaren Universum des Finanzprodukts.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Corporate Anlagen

## Primäre Indikatoren - Energie und Emissionen

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
1. Treibhausgasemissionen (THG)	1a. THG Emissions – Scope 1 per Mio. EUR Enterprise Value	20.71	54.26%		14.15		
	1b. THG Emissions – Scope 2 per Mio. EUR Enterprise Value	7.80	54.26%		2.23		
	1c. THG Emissions – Scope 3 per Mio. EUR Enterprise Value	182.26	54.26%		92.09		
2. CO2e-Fussabdruck	2. Total THG Emissions Intensity per EUR million EVIC (t/EUR million EVIC)	210.78	54.26%		108.46		
3. THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird	3. Total THG Emissions Intensity per EUR million Sales (t/EUR million sales)	621.66	65.08%		847.29		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4. Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.45%	68.20%		2.77%		
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	5. Percentage of non-renewable energy consumption and production	66.53%	58.81%		67.80%		
6. Intensität des Energieverbrauchs pro Sektor mit hoher Klimawirkung	6a. NACE Code A	0.00	0.00%		0.00		
	6b. NACE Code B	4.72	0.08%		1.32		
	6c. NACE Code C	0.64	8.50%		0.48		
	6d. NACE Code D	3.04	1.65%		3.76		
	6e. NACE Code E	11.11	0.01%		3.95		
	6f. NACE Code F	0.29	0.02%		0.23		
	6g. NACE Code G	0.32	0.36%		0.34		
	6h. NACE Code H	1.68	0.49%		0.51		
6i. NACE Code L	0.21	1.50%		0.49			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	7. Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.00%	68.20%		0.00%		
8. Emissionen in Wasser	8. Water Emissions (metric tons)	0.00	0.04%		0.00		
9. Anteil gefährlicher Abfälle	9. Hazardous Waste Ratio (metric tons)	0.23	17.80%		0.74		
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	10. Company Summary - Overall Flag	0.00%	68.32%		0.00%		

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	11. Mechanism to monitor compliance with UN Global Compact	25.63%	67.99%		11.46%		
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	12. Gender pay-gap ratio	20.07	14.12%		15.86		
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	13. Female Directors Percentage	38.11%	62.40%		38.49%		
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%	68.20%		0.00%		

## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Staatliche und Supranationale Vermögenswerte

### Primäre Indikatoren

#### Umwelt

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
15. Treibhausgasemissionen (THG)	15. Country THG Intensity per EUR million GDP (t/EUR million GDP)	240.79	24.33%		227.22		

#### Sozial

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	16a. Number of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0	24.33%		1		
	16b. Percentage, of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0.00%	24.33%		0.08%		

Indikator	Metrik
1a	Scope-1-Treibhausgas-Emissionen
1b	Scope-2-Treibhausgas-Emissionen
1c	Scope-3-Treibhausgas-Emissionen
2.	CO2e-Fussabdruck
3.	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4.	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5.	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der investierten Unternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6a.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code A (Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei) zugeordnet sind
6b.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code B (Bergbau und Steinbrüche) zugeordnet sind
6c.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code C (Verarbeitendes Gewerbe) zugeordnet sind
6d.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code D (Elektrizität, Gas, Dampf und Klimatisierung Versorgung) zugeordnet sind
6e.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code E (Wasserversorgung; Abwasser-, Abfallmanagement- und Sanierungsaktivitäten) zugeordnet sind

- 6f. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code F (Bauwesen) zugeordnet sind
- 6g. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code G (Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern) zugeordnet sind
- 6h. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code H (Transport und Lagerung) zugeordnet sind
- 6i. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code L (Aktivitäten im Bereich Immobilien) zugeordnet sind
7. Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Geschäften in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Unternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen
8. Tonnen Emissionen in Wasser, die von den investierten Unternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9. Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
10. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11. Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder ohne Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden, die Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen betreffen
12. Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13. Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
15. THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
- 16a. Anzahl der staatlichen Emittenten im Portfolio, gegen die restriktive Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte verhängt wurden
- 16b. Anteil der Investitionen in staatlichen Emittenten mit restriktiven Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2022 bis 31.01.2023

Grösste Investitionen	NACE Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShares Global HY Corp Bond UCITS ETF		3.87%	Ireland
Bundesrepublik Deutschland	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.89%	Germany
European Financial Stability Facility SA	Activities of Extraterritorial Organisations and Bodies	1.81%	Luxembourg
Caisse Francaise de Financement Local SA		1.80%	France
Republique Francaise	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.80%	France
Bundesrepublik Deutschland	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.78%	Germany
Unedic	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.76%	France
Bundesrepublik Deutschland	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.69%	Germany
KfW	Financial and Insurance Activities	1.67%	Germany
Republique Francaise	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.63%	France
Reino de Espana	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.44%	Spain
Repubblica Italiana	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.44%	Italy
Repubblica Italiana	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.40%	Italy
Cooperatieve Rabobank U.A.	Financial and Insurance Activities	1.36%	Netherlands
Republique Francaise	Public Administration and Defence; Compulsory Social Security	1.36%	France

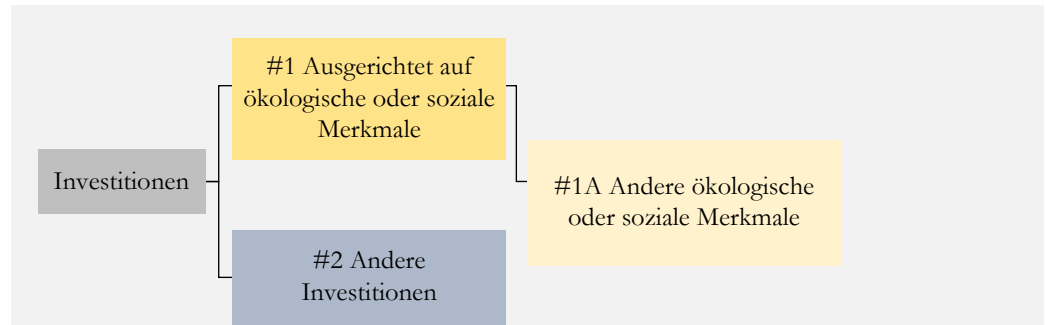




Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

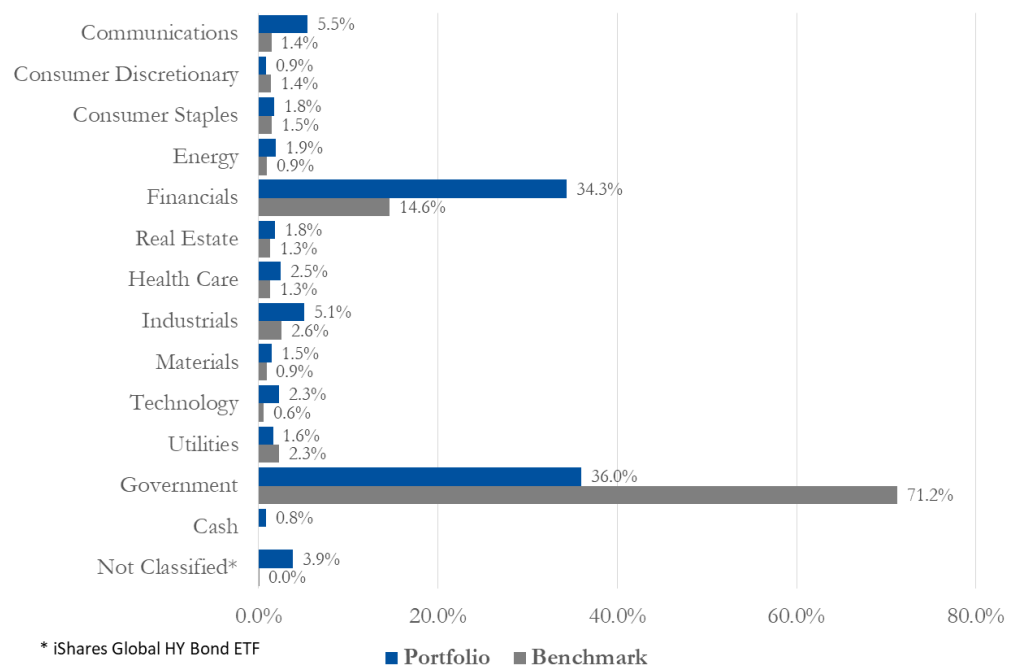
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1A Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aufteilung nach Sektoren in %



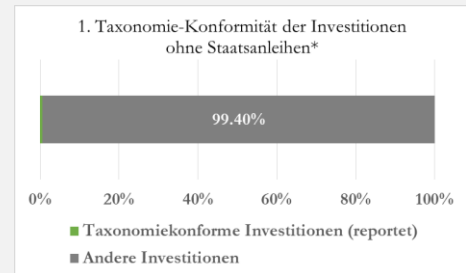
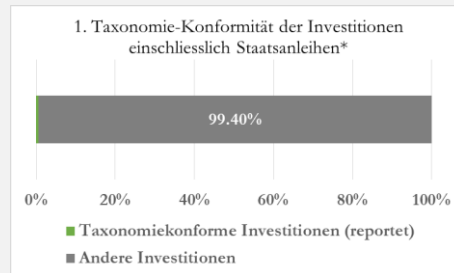
Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt diese Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

## Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen ist?

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

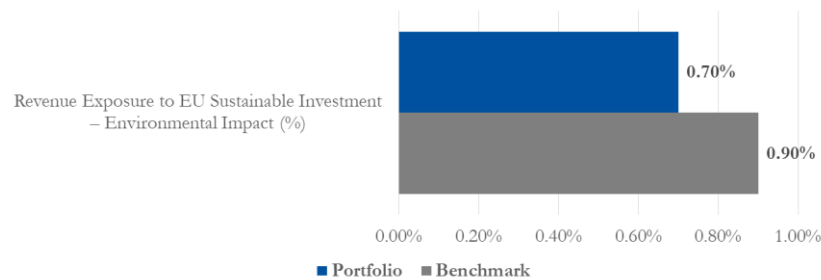
Emittent	NACE-Sektor	Total Eligible Activity Revenue	Total Aligned Revenue	Total Estimated Aligned Revenue	Portfolio-Gewicht
Akelius Residential Property Financing B.V.		100.00%	-	-	0.59%
LEG Immobilien SE	Real Estate Activities	99.40%	11.80%	-	0.46%
Aroundtown SA	Real Estate Activities	97.30%	16.70%	-	0.42%
Vonovia Finance B.V.		97.00%	-	0.01%	0.29%
TAG Immobilien AG	Real Estate Activities	90.30%	-	-	0.42%
Orsted A/S	Electricity, Gas Steam and Air Conditioning Supply	73.00%	73.00%	63.32%	0.30%
Enel Finance Int. N.V.		69.00%	39.90%	12.45%	0.24%
Vivendi SE	Information and Communication	60.10%	-	-	0.23%
Acea S.p.A.	Electricity, Gas Steam and Air Conditioning Supply	41.00%	-	20.40%	0.41%
Arkema SA	Manufacturing	33.00%	8.00%	4.22%	0.30%
Neste Oyi	Manufacturing	32.00%	29.00%	33.57%	0.34%
OMV Aktiengesellschaft	Manufacturing	24.10%	-	-	0.65%
Engie SA	Electricity, Gas Steam and Air Conditioning Supply	20.00%	-	8.99%	0.31%
Alfa Laval Treasury Int. AB		15.80%	-	10.08%	0.73%
Energa Finance AB		12.10%	-	23.74%	0.60%
Valeo SE	Manufacturing	11.00%	-	27.44%	0.23%
Amadeus IT Group, S.A.	Information and Communication	9.70%	-	-	0.23%
TotalEnergies SE	Manufacturing	7.50%	1.30%	16.26%	0.59%
ENI S.P.A.	Electricity, Gas Steam and Air Conditioning Supply	7.50%	0.60%	3.96%	0.24%

Emittent	NACE-Sektor	Total Eligible Activity Revenue	Total Aligned Revenue	Total Estimated Aligned Revenue	Portfolio-Gewicht
Atos SE	Information and Communication	4.40%	4.40%	10.34%	0.41%
iShares Global HY Corp. Bond UCITS ETF		3.38%		2.79%	3.87%
Ubisoft Entertainment SA	Information and Communication	2.50%	-	-	0.23%
Cellnex Finance Company SA		2.39%	-	0.47%	0.30%
Orange SA	Information and Communication	1.40%	-	0.47%	0.33%
Telia Company AB	Information and Communication	0.73%	0.29%	-	0.32%
Tele2 AB	Information and Communication	0.40%	-	-	0.87%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

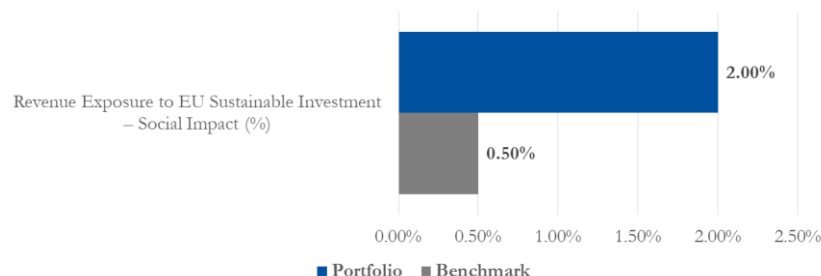
Dies ist das erste Berichtsjahr. Der Vergleich mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Jahresbericht dargestellt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welchem nicht EU-Taxonomie konform, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden Umweltzielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welchem nicht EU-Taxonomie konform, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden sozialen Zielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Dieser Teilfonds hatte in der Berichtsperiode unter 33% des Nettofondsvermögens in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmen (#2 Andere Investitionen). Diese Vermögenswerte können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlagen umfassen, einschliesslich Derivate zu Absicherungszwecken und flüssige Mittel, und dienen dazu, die Anlagestrategie des Teilfonds zu verfolgen. In der Regel müssen bei diesen Anlagen die Grundsätze des ökologischen oder sozialen Mindestschutzes nicht umgesetzt werden. Dies gilt in jedem Falle für Derivate und flüssige Mittel.



**Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Berichtszeitraum förderte der Vermögensverwalter durch Kapitalallokation nachhaltige Geschäftspraktiken und die Einhaltung anerkannter internationaler Prinzipien und ESG-Best-Practice-Standards. Darüber hinaus hat er sich im Rahmen der United Nations Collaboration Platform for Responsible Investment (UN PRI) und bei Investoreninitiativen wie beispielsweise Swiss Sustainable Finance (SSF) engagiert.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



## Regelmässige Information zum 31.01.2023

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2, 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Name des Produkts:**

GKB (LU) Wandelanleihen Global ESG

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

549300H11BJOWS5ZMH69

# Ökologische und/oder soziale Merkmale

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

#### Ausschlusskriterien

Zwecks Minderung der Nachhaltigkeitsrisiken und mit dem Ziel, nicht in Emittenten mit kontroversen Geschäftsmodelle und –praktiken zu investieren, sind die nachstehend genannten Ausschlusskriterien ([GKB Ausschlusskriterien bei Direktanlagen](#)) angewendet worden. Die Tabelle zeigt die jeweilige Portfolio- und Benchmark-Exposition der Investments, welche gegen die Ausschlusskriterien verstossen haben.

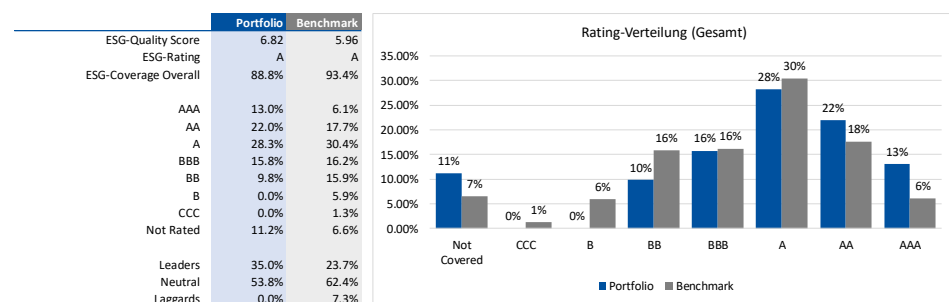
	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
UN Global Compact Verstöße	0.00%	0.94%
Sehr schwerwiegende Kontroversen	0.00%	0.94%
Kontroverse Waffen	0.00%	0.00%
Atomwaffen	0.00%	1.53%
Konventionelle Waffen (≥ 5% Umsatz)	0.00%	1.89%
Förderung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Thermalkohlereserven (> 1 Mrd. Tonnen)	0.00%	1.13%
Verstromung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Unkonventionelles Öl & Gas (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.41%
Kernenergie (≥ 20% Umsatz)	0.00%	0.00%
Glückspiele (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Pornographie (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Tabak (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%

#### ESG-Laggards

Die vorgenannten Ausschlusskriterien werden ergänzt durch einen Positiv-Selektionsfilter, der ESG-Nachzügler (Laggards) eliminiert. Unternehmen mit einem ESG-Rating (MSCI) von B und CCC gelten allgemein als Nachzügler und weisen ein ungenügendes Management von ESG-Risiken auf. Die GKB schliesst daher Nachzügler (Laggards) sowie Unternehmen, die über kein ESG-Rating von MSCI verfügen, konsequent aus.

	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
ESG-Nachzügler	0.00%	7.30%

#### ESG-Profil



● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher können diesbezüglich keine Aussagen gemacht werden.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Daher werden nachhaltige Auswirkungen (PAI) im Anlageprozess nicht systematisch berücksichtigt.

● **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei der Anlageanalyse wurden in der Berichtsperiode jedoch die folgenden Normverletzungen berücksichtigt: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) und das Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Jeder schwerwiegende Verstoß gegen diese Normen führte zu einem Ausschluss des Emittenten aus dem investierbaren Universum des Finanzprodukts.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**



## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Corporate Anlagen

## Primäre Indikatoren - Energie und Emissionen

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
1. Treibhausgasemissionen (THG)	1a. THG Emissions – Scope 1 per Mio. EUR Enterprise Value	46.49	89.79%		45.36		
	1b. THG Emissions – Scope 2 per Mio. EUR Enterprise Value	14.11	89.79%		9.87		
	1c. THG Emissions – Scope 3 per Mio. EUR Enterprise Value	231.21	89.79%		448.82		
2. CO2e-Fussabdruck	2. Total THG Emissions Intensity per EUR million EVIC (t/EUR million EVIC)	291.81	89.79%		504.05		
3. THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird	3. Total THG Emissions Intensity per EUR million Sales (t/EUR million sales)	578.13	90.19%		930.66		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4. Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.08%	90.19%		12.55%		
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	5. Percentage of non-renewable energy consumption and production	75.50%	43.25%		77.62%		
6. Intensität des Energieverbrauchs pro Sektor mit hoher Klimawirkung	6a. NACE Code A	0.00	0.00%		0.00		
	6b. NACE Code B	3.97	2.12%		1.67		
	6c. NACE Code C	0.22	19.27%		0.66		
	6d. NACE Code D	0.01	3.04%		8.43		
	6e. NACE Code E	3.95	3.09%		0.96		
	6f. NACE Code F	0.00	0.00%		0.15		
	6g. NACE Code G	0.03	4.63%		0.10		
	6h. NACE Code H	1.94	1.71%		1.58		
6i. NACE Code L	0.13	1.40%		0.43			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	7. Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.00%	90.19%		0.01%		
8. Emissionen in Wasser	8. Water Emissions (metric tons)	0.00	1.29%		0.45		
9. Anteil gefährlicher Abfälle	9. Hazardous Waste Ratio (metric tons)	0.09	20.37%		3.45		
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	10. Company Summary - Overall Flag	0.00%	91.13%		0.00%		

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	11. Mechanism to monitor compliance with UN Global Compact	60.42%	88.76%		58.27%		
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	12. Gender pay-gap ratio	17.32	16.59%		11.92		
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	13. Female Directors Percentage	33.92%	91.13%		34.39%		
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%	90.19%		0.43%		

## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Staatliche und Supranationale Vermögenswerte

### Primäre Indikatoren

#### Umwelt

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
15. Treibhausgasemissionen (THG)	15. Country THG Intensity per EUR million GDP (t/EUR million GDP)	0.00	0.00%		0.00		

#### Sozial

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	16a. Number of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0	0.00%		0.00%		
	16b. Percentage, of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0.00%	0.00%		0.00%		

Indikator	Metrik
1a	Scope-1-Treibhausgas-Emissionen
1b	Scope-2-Treibhausgas-Emissionen
1c	Scope-3-Treibhausgas-Emissionen
2.	CO2e-Fussabdruck
3.	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4.	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5.	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der investierten Unternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6a.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code A (Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei) zugeordnet sind
6b.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code B (Bergbau und Steinbrüche) zugeordnet sind
6c.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code C (Verarbeitendes Gewerbe) zugeordnet sind
6d.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code D (Elektrizität, Gas, Dampf und Klimatisierung Versorgung) zugeordnet sind
6e.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code E (Wasserversorgung; Abwasser-, Abfallmanagement- und Sanierungsaktivitäten) zugeordnet sind

- 6f. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code F (Bauwesen) zugeordnet sind
- 6g. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code G (Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern) zugeordnet sind
- 6h. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code H (Transport und Lagerung) zugeordnet sind
- 6i. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code L (Aktivitäten im Bereich Immobilien) zugeordnet sind
7. Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Geschäften in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Unternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen
8. Tonnen Emissionen in Wasser, die von den investierten Unternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9. Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
10. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11. Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder ohne Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden, die Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen betreffen
12. Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13. Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
15. THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
- 16a. Anzahl der staatlichen Emittenten im Portfolio, gegen die restriktive Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte verhängt wurden
- 16b. Anteil der Investitionen in staatlichen Emittenten mit restriktiven Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2022  
31.01.2023

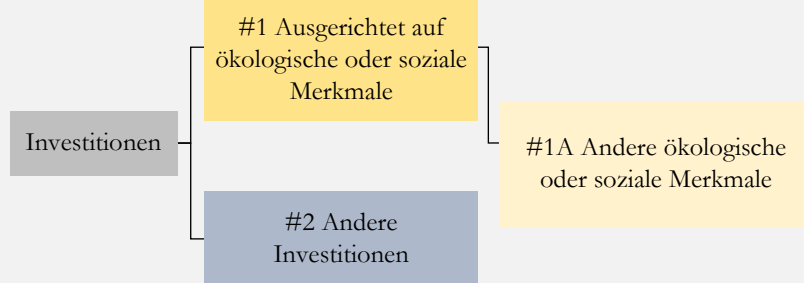
Grösste Investitionen	NACE Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
EUR Cash		3.19%	
Progress Software Corporation	Information and Communication	3.14%	United States of America
Veolia Environnement SA	Water Supply; Sewerage, Waste Management and Remediation Activities	3.09%	France
Akamai Technologies Inc.	Information and Communication	2.67%	United States of America
Halozyme Therapeutics Inc.	Professional, Scientific and Technical Activities	2.61%	United States of America
Cellnex Telecom S.A.	Information and Communication	2.52%	Spain
Votalia SA	Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply	2.45%	France
Perficient Inc.	Information and Communication	2.28%	United States of America
Pirelli & C. S.P.A.	Manufacturing	2.24%	Italy
Ams-Osram AG	Manufacturing	2.14%	Austria
BW Offshore Limited	Mining and Quarrying	2.12%	Bermudas
LCI Industries	Manufacturing	2.09%	United States of America
Nexi SPA	Financial and Insurance Activities	2.04%	Italy
Kering SA	Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	1.95%	France
BE Semiconductor Industries N.V.	Manufacturing	1.91%	Netherlands



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

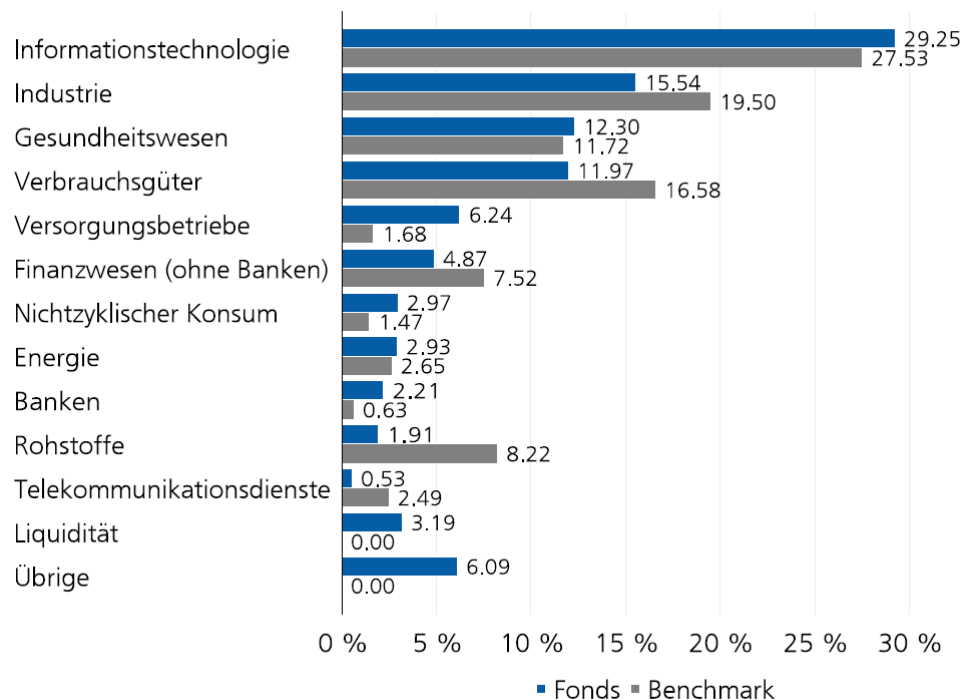
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1A Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

#### Aufteilung nach Sektoren in %



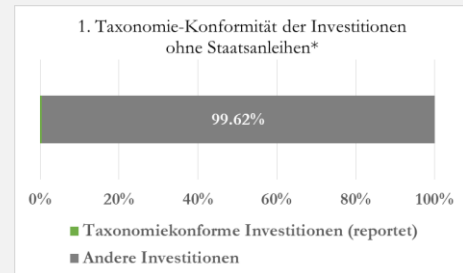
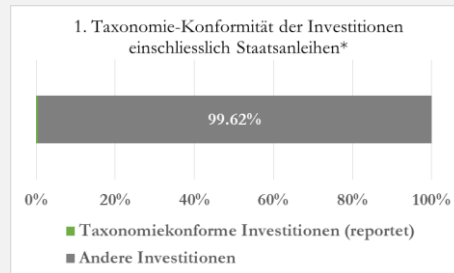
Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: -  
**Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt diese Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

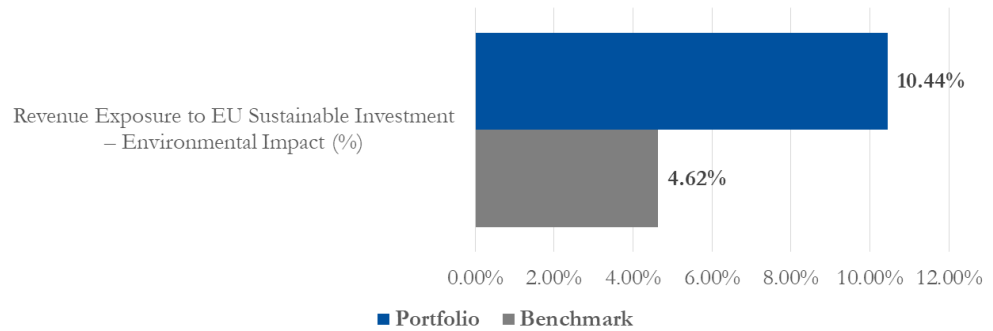
## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen ist?

Emittent	NACE-Sektor	Total Eligible Activity Revenue	Total Aligned Revenue	Total Estimated Aligned Revenue	Portfolio-Gewicht
LEG Immobilien SE	Real Estate Activities	99.40%	11.80%	-	0.41%
TAG Immobilien AG	Real Estate Activities	90.30%	-	-	0.99%
Volta SA	Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply	89.00%	-	98.99%	2.45%
Worldline SA	Financial and Insurance Activities	77.00%	-	0.20%	0.23%
Spie SA	Professional, Scientific and Technical Activities	57.70%	41.70%	5.27%	0.05%
Michelin	Manufacturing	57.00%	-	-	2.03%
Iberdrola Finanzas SA	-	50.20%	-	20.36%	0.31%
Pirelli & C. S.p.A.	Manufacturing	49.00%	-	-	2.24%
Veolia Environment SA	Water Supply; Sewerage, Waste Management and Remediation Activities	48.10%	-	29.50%	3.09%
Prismian S.p.A.	Manufacturing	41.20%	11.40%	0.22%	1.53%
STMicroelectronics N.V.	Manufacturing	38.00%	9.00%	7.87%	1.49%
Schneider Electric SE	Manufacturing	28.00%	-	28.51%	0.35%
Umicore SA	Manufacturing	4.99%	-	72.88%	1.03%
Atos SE	Information and Communication	4.40%	4.40%	10.34%	0.14%
Ubisoft Entertainment	Information and Communication	2.50%	-	-	0.24%
Cellnex Telecom S.A.	Information and Communication	2.39%	-	0.47%	2.52%
Audax Renovables S.A.	Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply	1.00%	-	75.00%	0.59%
Carrefour SA	Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	0.20%	-	-	1.19%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

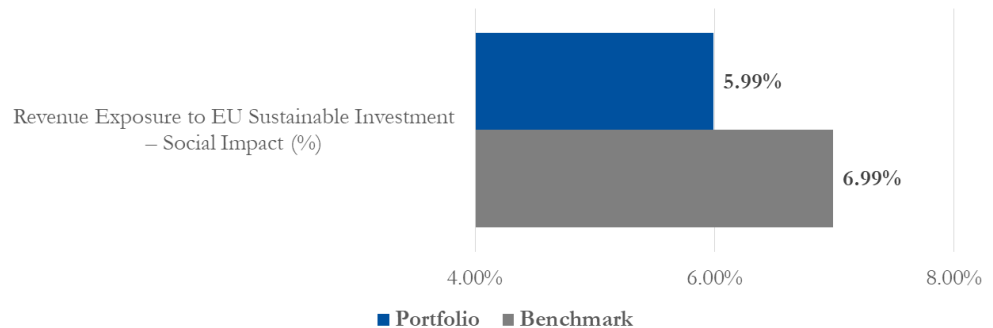
Dies ist das erste Berichtsjahr. Der Vergleich mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Jahresbericht dargestellt.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welche nicht EU-Taxonomie konform sind, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden Umweltzielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welche nicht EU-Taxonomie konform sind, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden sozialen Zielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hatte in der Berichtsperiode unter 33% des Nettofondsvermögens in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmen (#2 Andere Investitionen). Diese Vermögenswerte können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlagen umfassen, einschliesslich Derivate zu Absicherungszwecken und flüssige Mittel, und dienen dazu, die Anlagestrategie des Teilfonds zu verfolgen. In der Regel müssen bei diesen Anlagen die Grundsätze des ökologischen oder sozialen Mindestschutzes nicht umgesetzt werden. Dies gilt in jedem Falle für Derivate und flüssige Mittel.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



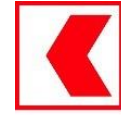
**Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Berichtszeitraum förderte der Vermögensverwalter durch Kapitalallokation nachhaltige Geschäftspraktiken und die Einhaltung anerkannter internationaler Prinzipien und ESG-Best-Practice-Standards. Darüber hinaus hat er sich im Rahmen der United Nations Collaboration Platform for Responsible Investment (UN PRI) und bei Investoreninitiativen wie beispielsweise Swiss Sustainable Finance (SSF) engagiert.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



## Regelmässige Information zum 31.01.2023

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2, 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Name des Produkts:**

GKB (LU) Aktien Europa ESG

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

549300UPDH2EAGIW5192



# Ökologische und/oder soziale Merkmale

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

**Ausschlusskriterien**

Zwecks Minderung der Nachhaltigkeitsrisiken und mit dem Ziel, nicht in Emittenten mit kontroversen Geschäftsmodelle und –praktiken zu investieren, sind die nachstehend genannten Ausschlusskriterien ([GKB Ausschlusskriterien bei Direktanlagen](#)) angewendet worden. Die Tabelle zeigt die jeweilige Portfolio- und Benchmark-Exposition der Investments, welche gegen die Ausschlusskriterien verstossen haben.

	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
UN Global Compact Verstösse	0.00%	0.43%
Sehr schwerwiegende Kontroversen	0.00%	0.60%
Kontroverse Waffen	0.00%	0.00%
Atomwaffen	0.00%	2.09%
Konventionelle Waffen (≥ 5% Umsatz)	0.00%	2.33%
Förderung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Thermalkohlereserven (> 1 Mrd. Tonnen)	0.00%	0.00%
Verstromung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.46%
Unkonventionelles Öl & Gas (≥ 5% Umsatz)	3.39%*	0.33%
Kernenergie (≥ 20% Umsatz)	0.00%	0.14%
Glücksspiele (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.55%
Pornographie (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Tabak (≥ 5% Umsatz)	0.00%	1.57%

\* betrifft Investment im norwegischen Unternehmen Equinor ASA, welches Anfang Februar 2023 verkauft wurde. Der Grund für den Verkauf war die Erweiterung der Ausschlusskriterien auf das Geschäftsmodell «Unkonventionelles Öl & Gas» per Anfang 2023.

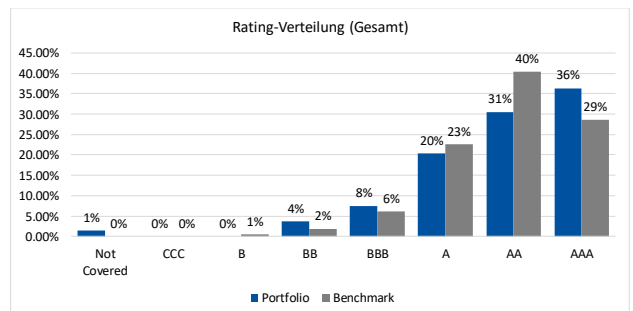
**ESG-Laggards**

Die vorgenannten Ausschlusskriterien werden ergänzt durch einen Positiv-Selektionsfilter, der ESG-Nachzügler (Laggards) eliminiert. Unternehmen mit einem ESG-Rating (MSCI) von B und CCC gelten allgemein als Nachzügler und weisen ein ungenügendes Management von ESG-Risiken auf. Die GKB schliesst daher Nachzügler (Laggards) sowie Unternehmen, die über kein ESG-Rating von MSCI verfügen, konsequent aus.

	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
ESG-Nachzügler	0.00%	0.52%

**ESG-Profil**

	Portfolio	Benchmark
ESG-Quality Score	7.94	7.86
ESG-Rating	AA	AA
ESG-Coverage Overall	98.6%	100.0%
AAA	36.3%	28.5%
AA	30.5%	40.4%
A	20.4%	22.6%
BBB	7.5%	6.1%
BB	3.7%	1.9%
B	0.0%	0.5%
CCC	0.0%	0.0%
Not Rated	1.5%	0.0%
Leaders	66.9%	68.9%
Neutral	31.7%	30.5%
Laggards	0.0%	0.5%



- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher können diesbezüglich keine Aussagen gemacht werden.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Daher werden nachhaltige Auswirkungen (PAI) im Anlageprozess nicht systematisch berücksichtigt.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei der Anlageanalyse wurden in der Berichtsperiode jedoch die folgenden Normverletzungen berücksichtigt: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) und das Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Jeder schwerwiegende Verstoß gegen diese Normen führte zu einem Ausschluss des Emittenten aus dem investierbaren Universum des Finanzprodukts.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Corporate Anlagen

## Primäre Indikatoren - Energie und Emissionen

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
1. Treibhausgasemissionen (THG)	1a. THG Emissions – Scope 1 per Mio. EUR Enterprise Value	80.79	98.53%		59.44		
	1b. THG Emissions – Scope 2 per Mio. EUR Enterprise Value	14.38	98.53%		14.55		
	1c. THG Emissions – Scope 3 per Mio. EUR Enterprise Value	749.40	98.53%		597.74		
2. CO2e-Fussabdruck	2. Total THG Emissions Intensity per EUR million EVIC (t/EUR million EVIC)	844.57	98.53%		671.72		
3. THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird	3. Total THG Emissions Intensity per EUR million Sales (t/EUR million sales)	1357.91	98.53%		1149.96		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4. Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	14.41%	98.53%		12.20%		
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	5. Percentage of non-renewable energy consumption and production	72.04%	87.75%		85.62%		
6. Intensität des Energieverbrauchs pro Sektor mit hoher Klimawirkung	6a. NACE Code A	0.00	0.00%		0.00		
	6b. NACE Code B	1.70	11.20%		1.36		
	6c. NACE Code C	0.45	43.43%		0.40		
	6d. NACE Code D	9.55	3.65%		3.29		
	6e. NACE Code E	0.00	0.00%		2.42		
	6f. NACE Code F	0.00	0.00%		0.17		
	6g. NACE Code G	0.04	8.82%		0.19		
	6h. NACE Code H	0.00	0.00%		0.81		
6i. NACE Code L	0.00	0.00%		0.52			
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	7. Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.00%	98.53%		0.00%		
8. Emissionen in Wasser	8. Water Emissions (metric tons)	0.00	0.00%		0.09		
9. Anteil gefährlicher Abfälle	9. Hazardous Waste Ratio (metric tons)	0.53	48.00%		0.55		
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	10. Company Summary - Overall Flag	0.00%	98.53%		0.00%		

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	11. Mechanism to monitor compliance with UN Global Compact	15.75%	98.87%		23.71%		
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	12. Gender pay-gap ratio	9.00	23.34%		15.76		
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	13. Female Directors Percentage	41.82%	98.53%		41.30%		
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%	98.53%		0.00%		

## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Staatliche und Supranationale Vermögenswerte

### Primäre Indikatoren

#### Umwelt

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
15. Treibhausgasemissionen (THG)	15. Country THG Intensity per EUR million GDP (t/EUR million GDP)	0.00	0.00%		0.00		

#### Sozial

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	16a. Number of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0	0.00%		0.00%		
	16b. Percentage, of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0.00%	0.00%		0.00%		

Indikator	Metrik
1a	Scope-1-Treibhausgas-Emissionen
1b	Scope-2-Treibhausgas-Emissionen
1c	Scope-3-Treibhausgas-Emissionen
2.	CO2e-Fussabdruck
3.	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4.	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5.	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der investierten Unternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6a.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code A (Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei) zugeordnet sind
6b.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code B (Bergbau und Steinbrüche) zugeordnet sind
6c.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code C (Verarbeitendes Gewerbe) zugeordnet sind
6d.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code D (Elektrizität, Gas, Dampf und Klimatisierung Versorgung) zugeordnet sind
6e.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code E (Wasserversorgung; Abwasser-, Abfallmanagement- und Sanierungsaktivitäten) zugeordnet sind

- 6f. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code F (Bauwesen) zugeordnet sind
- 6g. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code G (Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern) zugeordnet sind
- 6h. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code H (Transport und Lagerung) zugeordnet sind
- 6i. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code L (Aktivitäten im Bereich Immobilien) zugeordnet sind
7. Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Geschäften in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Unternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen
8. Tonnen Emissionen in Wasser, die von den investierten Unternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9. Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
10. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11. Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder ohne Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden, die Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen betreffen
12. Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13. Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
15. THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
- 16a. Anzahl der staatlichen Emittenten im Portfolio, gegen die restriktive Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte verhängt wurden
- 16b. Anteil der Investitionen in staatlichen Emittenten mit restriktiven Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2022  
31.01.2023

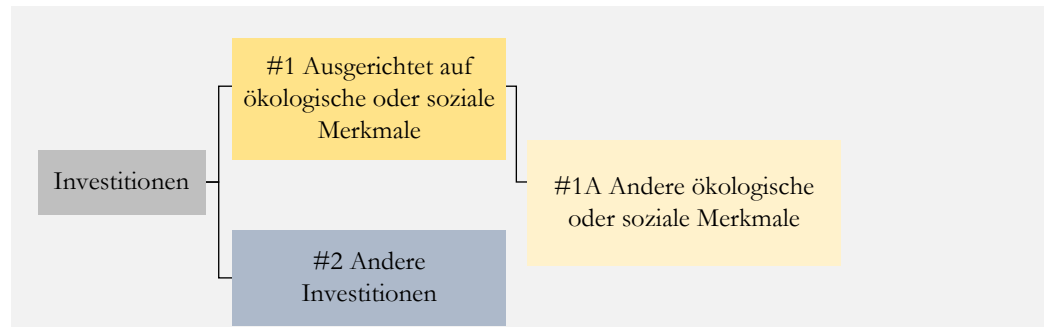
Grösste Investitionen	NACE Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Burberry Group PLC	Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	4.44%	United Kingdom
Hermes International S.C.A.	Manufacturing	4.40%	France
Industria de Diseno Textil S.C.A	Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	4.38%	Spain
ASML Holding NV	Manufacturing	4.29%	Netherlands
Solvay SA	Manufacturing	4.27%	Belgium
AXA SA	Financial and Insurance Activities	4.25%	France
CNH Industrial NV	Manufacturing	4.20%	United Kingdom
Muenchner Rückversicherungs AG	Financial and Insurance Activities	4.18%	Germany
Rio Tinto PLC	Mining and Quarrying	4.15%	United Kingdom
ABN Amro Bank NV	Financial and Insurance Activities	4.14%	Netherlands
Publicis Groupe SA	Professional, Scientific and Technical Activities	4.11%	France
Mercedes-Benz Group AG	Manufacturing	4.02%	Germany
Merck KGaA	Manufacturing	3.96%	Germany
Standard Chartered PLC	Financial and Insurance Activities	3.87%	United Kingdom
Kone Oyj	Manufacturing	3.86%	Finland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

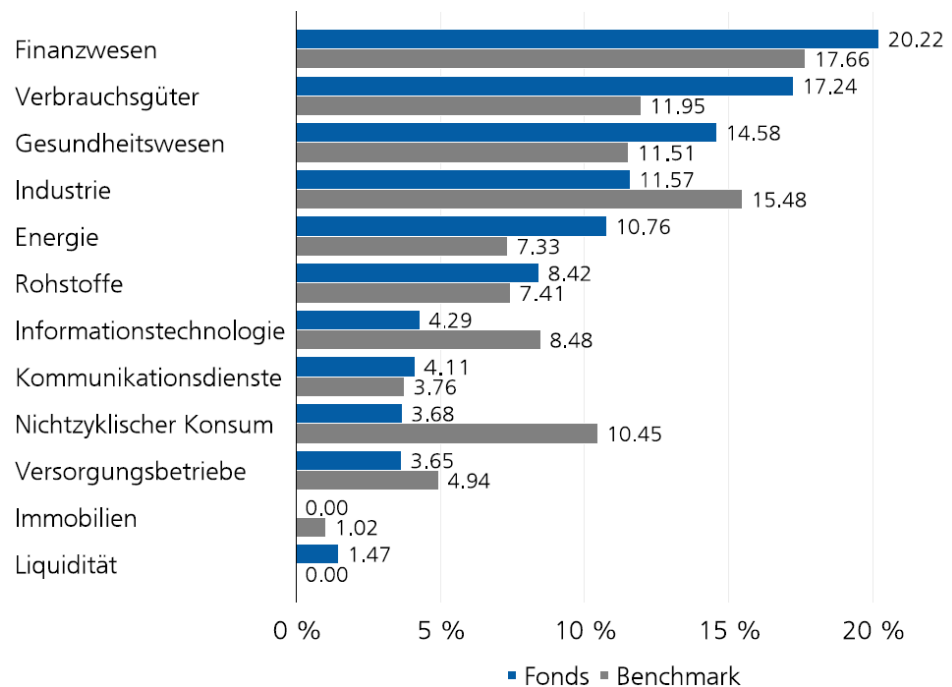
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1A Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aufteilung nach Sektoren in %



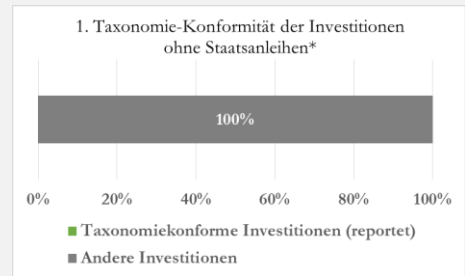
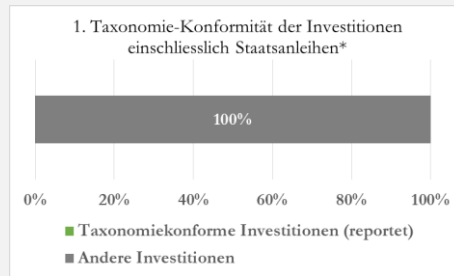
Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt diese Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen ist?**

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.


Emittent	NACE-Sektor	Total Eligible Activity Revenue	Total Aligned Revenue	Total Estimated Aligned Revenue	Portfolio-Gewicht
Industrie de Diseno Textil S.A.	Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	0.01%	-	0.00%	4.38%
Solvay SA	Manufacturing	48.70%	-	6.50%	4.27%
Publicis Groupe SA	Professional, Scientific and Technical Activities	13.40%	-	0.00%	4.11%
Mercedes Benz Group AG	Manufacturing	99.00%	-	0.00%	4.02%
Merck KGaA	Manufacturing	-	-	1.89%	3.96%
Kone S.A.	Manufacturing	5.00%	-	0.00%	3.86%
Tenaris S.A.	Manufacturing	92.00%	-	0.92%	3.71%
Engie SA	Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply	20.00%	-	8.99%	3.65%
Atlas Copco Aktiebolag	Manufacturing	22.00%	-	0.99%	3.51%
Equinor ASA	Mining and Quarrying	-	-	0.77%	3.39%



**Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

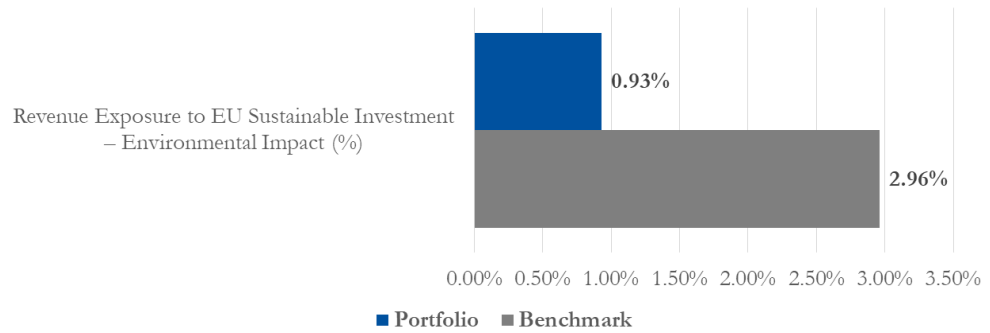
Dies ist das erste Berichtsjahr. Der Vergleich mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Jahresbericht dargestellt.



 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



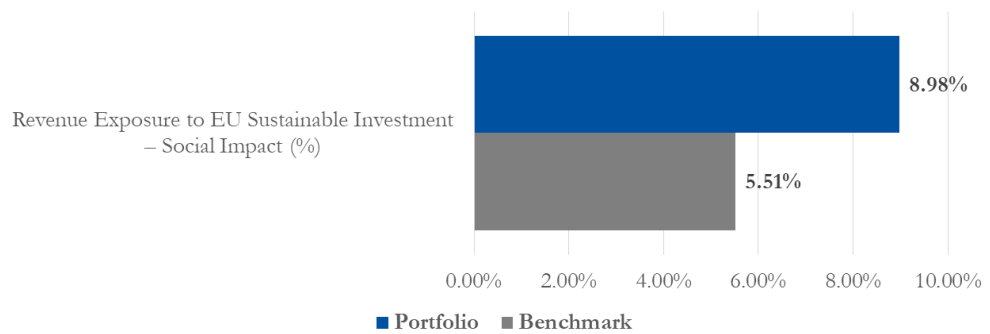
### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welche nicht EU-Taxonomie konform sind, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden Umweltzielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welche nicht EU-Taxonomie konform sind, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden sozialen Zielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hatte in der Berichtsperiode unter 33% des Nettofondsvermögens in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmen (#2 Andere Investitionen). Diese Vermögenswerte können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlagen umfassen, einschliesslich Derivate zu Absicherungszwecken und flüssige Mittel, und dienen dazu, die Anlagestrategie des Teilfonds zu verfolgen. In der Regel müssen bei diesen Anlagen die Grundsätze des ökologischen oder sozialen Mindestschutzes nicht umgesetzt werden. Dies gilt in jedem Falle für Derivate und flüssige Mittel.



**Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Berichtszeitraum förderte der Vermögensverwalter durch Kapitalallokation nachhaltige Geschäftspraktiken und die Einhaltung anerkannter internationaler Prinzipien und ESG-Best-Practice-Standards. Darüber hinaus hat er sich im Rahmen der United Nations Collaboration Platform for Responsible Investment (UN PRI) und bei Investoreninitiativen wie beispielsweise Swiss Sustainable Finance (SSF) engagiert. Das Abstimmungsverhalten basierte auf den schweizerischen und internationalen Corporate-Governance-Regeln sowie auf den Prinzipien des UN Global Compact und den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs).

Weitere Informationen zum Abstimmungsverhalten finden Sie unter:

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDI0NQ==/>



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



## Regelmässige Information zum 31.01.2023

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8, Absätze 1, 2, 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Name des Produkts:**

GKB (LU) Aktien Welt ESG\*

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

391200G5HSXKXHFYKU33

\* Siehe Erläuterung 9.

# Ökologische und/oder soziale Merkmale

## Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

● ● <input type="checkbox"/> Ja	● <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

**Ausschlusskriterien**

Zwecks Minderung der Nachhaltigkeitsrisiken und mit dem Ziel, nicht in Emittenten mit kontroversen Geschäftsmodelle und –praktiken zu investieren, sind die nachstehend genannten Ausschlusskriterien ([GKB Ausschlusskriterien bei Direktanlagen](#)) angewendet worden. Die Tabelle zeigt die jeweilige Portfolio- und Benchmark-Exposition der Investments, welche gegen die Ausschlusskriterien verstossen haben.

	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
UN Global Compact Verstöße	0.00%	0.60%
Sehr schwerwiegende Kontroversen	0.00%	0.65%
Kontroverse Waffen	0.00%	0.66%
Atomwaffen	0.00%	1.92%
Konventionelle Waffen (≥ 5% Umsatz)	0.00%	1.87%
Förderung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.35%
Thermalkohlereserven (> 1 Mrd. Tonnen)	0.00%	0.12%
Verstromung von Thermalkohle (≥ 5% Umsatz)	0.00%	1.19%
Unkonventionelles Öl & Gas (≥ 5% Umsatz)	0.00%	3.05%
Kernenergie (≥ 20% Umsatz)	0.00%	0.46%
Glückspiele (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.36%
Pornographie (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.00%
Tabak (≥ 5% Umsatz)	0.00%	0.97%

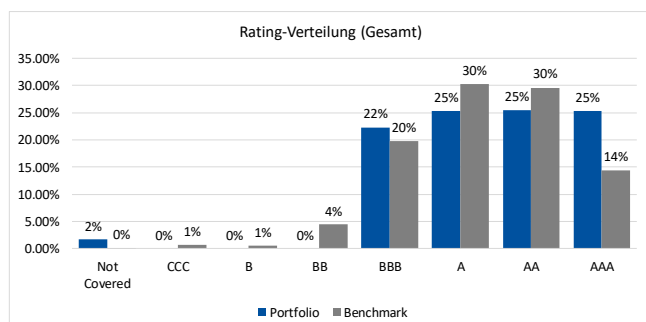
**ESG-Laggards**

Die vorgenannten Ausschlusskriterien werden ergänzt durch einen Positiv-Selektionsfilter, der ESG-Nachzügler (Laggards) eliminiert. Unternehmen mit einem ESG-Rating (MSCI) von B und CCC gelten allgemein als Nachzügler und weisen ein ungenügendes Management von ESG-Risiken auf. Die GKB schliesst daher Nachzügler (Laggards) sowie Unternehmen, die über kein ESG-Rating von MSCI verfügen, konsequent aus.

	Gewicht Portfolio	Gewicht Benchmark
ESG-Nachzügler	0.00%	1.32%

**ESG-Profil**

	Portfolio	Benchmark
ESG-Quality Score	7.50	6.95
ESG-Rating	AA	A
ESG-Coverage	98%	100%
AAA	25.3%	14.4%
AA	25.4%	29.6%
A	25.3%	30.3%
BBB	22.3%	19.8%
BB	0.0%	4.4%
B	0.0%	0.6%
CCC	0.0%	0.7%
Not Rated	1.7%	0.1%
Leaders	50.8%	44.0%
Neutral	47.6%	54.6%
Laggards	0.0%	1.3%



● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt, daher können diesbezüglich keine Aussagen gemacht werden.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Daher werden nachhaltige Auswirkungen (PAI) im Anlageprozess nicht systematisch berücksichtigt.

● **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei der Anlageanalyse wurden in der Berichtsperiode jedoch die folgenden Normverletzungen berücksichtigt: Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) und das Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO). Jeder schwerwiegende Verstoß gegen diese Normen führte zu einem Ausschluss des Emittenten aus dem investierbaren Universum des Finanzprodukts.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Corporate Anlagen

## Primäre Indikatoren - Energie und Emissionen

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
1. Treibhausgasemissionen (THG)	1a. THG Emissions – Scope 1 per Mio. EUR Enterprise Value	17.32	98.33%		45.36		
	1b. THG Emissions – Scope 2 per Mio. EUR Enterprise Value	5.90	98.33%		9.87		
	1c. THG Emissions – Scope 3 per Mio. EUR Enterprise Value	497.54	98.33%		448.82		
2. CO2e-Fussabdruck	2. Total THG Emissions Intensity per EUR million EVIC (t/EUR million EVIC)	520.76	98.33%		504.05		
3. THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird	3. Total THG Emissions Intensity per EUR million Sales (t/EUR million sales)	624.55	98.33%		930.66		
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4. Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	4.07%	98.33%		12.55%		
5. Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbarer Energie	5. Percentage of non-renewable energy consumption and production	76.59%	82.73%		77.62%		
6. Intensität des Energieverbrauchs pro Sektor mit hoher Klimawirkung	6a. NACE Code A	0.00	0.00%		0.00		
	6b. NACE Code B	0.52	2.07%		1.67		
	6c. NACE Code C	0.09	42.98%		0.66		
	6d. NACE Code D	0.00	0.00%		8.43		
	6e. NACE Code E	0.00	0.00%		0.96		
	6f. NACE Code F	0.00	0.00%		0.15		
	6g. NACE Code G	0.03	6.43%		0.10		
	6h. NACE Code H	0.00	1.82%		1.58		
	6i. NACE Code L	0.00	0.00%		0.43		
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	7. Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.00%	98.33%		0.01%		
8. Emissionen in Wasser	8. Water Emissions (metric tons)	0.00	0.00%		0.45		
9. Anteil gefährlicher Abfälle	9. Hazardous Waste Ratio (metric tons)	0.02	24.11%		3.45		
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	10. Company Summary - Overall Flag	0.00%	98.33%		0.00%		

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	11. Mechanism to monitor compliance with UN Global Compact	44.37%	96.33%		58.27%		
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	12. Gender pay-gap ratio	6.16	15.66%		11.92		
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	13. Female Directors Percentage	35.08%	98.33%		34.39%		
14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	14. Exposure to controversial weapons (landmines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%	98.33%		0.43%		

## Nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAI) – Staatliche und Supranationale Vermögenswerte

### Primäre Indikatoren

#### Umwelt

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
15. Treibhausgasemissionen (THG)	15. Country THG Intensity per EUR million GDP (t/EUR million GDP)	0.00	0.00%		0.00		

#### Sozial

Indikator	MSCI ESG Faktor	Portfolio aktuell	Abdeckung	Portfolio Vorjahr	Benchmark aktuell	Benchmark Vorjahr	Erklärung
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	16a. Number of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0	0.00%		0.00%		
	16b. Percentage, of portfolio sovereign issuers with European Union sanctions	0.00%	0.00%		0.00%		

Indikator	Metrik
1a	Scope-1-Treibhausgas-Emissionen
1b	Scope-2-Treibhausgas-Emissionen
1c	Scope-3-Treibhausgas-Emissionen
2.	CO2e-Fussabdruck
3.	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
4.	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
5.	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der investierten Unternehmen aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen
6a.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code A (Landwirtschaft, Forstwirtschaft und Fischerei) zugeordnet sind
6b.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code B (Bergbau und Steinbrüche) zugeordnet sind
6c.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code C (Verarbeitendes Gewerbe) zugeordnet sind
6d.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code D (Elektrizität, Gas, Dampf und Klimatisierung Versorgung) zugeordnet sind
6e.	Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code E (Wasserversorgung; Abwasser-, Abfallmanagement- und Sanierungsaktivitäten) zugeordnet sind



- 6f. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code F (Bauwesen) zugeordnet sind
- 6g. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code G (Gross- und Einzelhandel; Reparatur von Kraftfahrzeugen und Motorrädern) zugeordnet sind
- 6h. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code H (Transport und Lagerung) zugeordnet sind
- 6i. Gewichteter Durchschnitt des Energieverbrauchs in GWh pro Million EUR Umsatz der investierten Unternehmen, die dem NACE-Code L (Aktivitäten im Bereich Immobilien) zugeordnet sind
7. Anteil der Investitionen in Unternehmen mit Standorten/Geschäften in oder in der Nähe von biodiversitätssensiblen Gebieten, wenn die Aktivitäten dieser Unternehmen diese Gebiete negativ beeinflussen
8. Tonnen Emissionen in Wasser, die von den investierten Unternehmen pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
9. Tonnen gefährlicher Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt
10. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
11. Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder ohne Mechanismen zur Bearbeitung von Beschwerden, die Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen betreffen
12. Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird
13. Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane
14. Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
15. THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
- 16a. Anzahl der staatlichen Emittenten im Portfolio, gegen die restriktive Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte verhängt wurden
- 16b. Anteil der Investitionen in staatlichen Emittenten mit restriktiven Massnahmen (Sanktionen) des Europäischen Auswärtigen Dienstes (EAD) auf Importe und Exporte



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2022  
31.01.2023

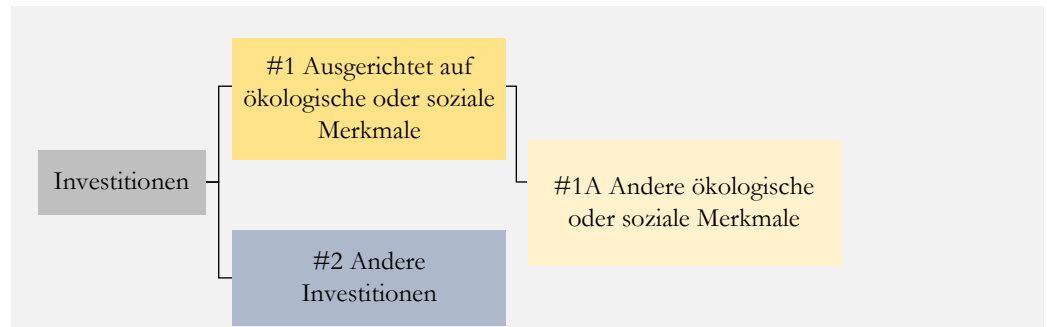
Grösste Investitionen	NACE Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Burberry Group PLC	Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	2.39%	United Kingdom
Hermes International S.C.A.	Manufacturing	2.35%	France
UBS Group AG	Financial and Insurance Activities	2.22%	Switzerland
Yakult Honsha Co., Ltd.	Manufacturing	2.18%	Japan
WiseTech Global Ltd	Information and Communication	2.17%	Australia
Snap-On Incorporated	Manufacturing	2.16%	US
ABB Ltd	Manufacturing	2.14%	Switzerland
On Semiconductor Corporation	Manufacturing	2.13%	US
Alphabet Inc	Information and Communication	2.13%	US
Ralph Lauren Corporation	Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles	2.10%	US
Zurich Insurance Group AG	Financial and Insurance Activities	2.09%	Switzerland
Hologic Inc.	Manufacturing	2.09%	US
Publicis Groupe SA	Professional, Scientific and Technical Activities	2.09%	France
CNH Industrial N.V.	Manufacturing	2.09%	United Kingdom
Cisco Systems Inc.	Manufacturing	2.07%	US



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

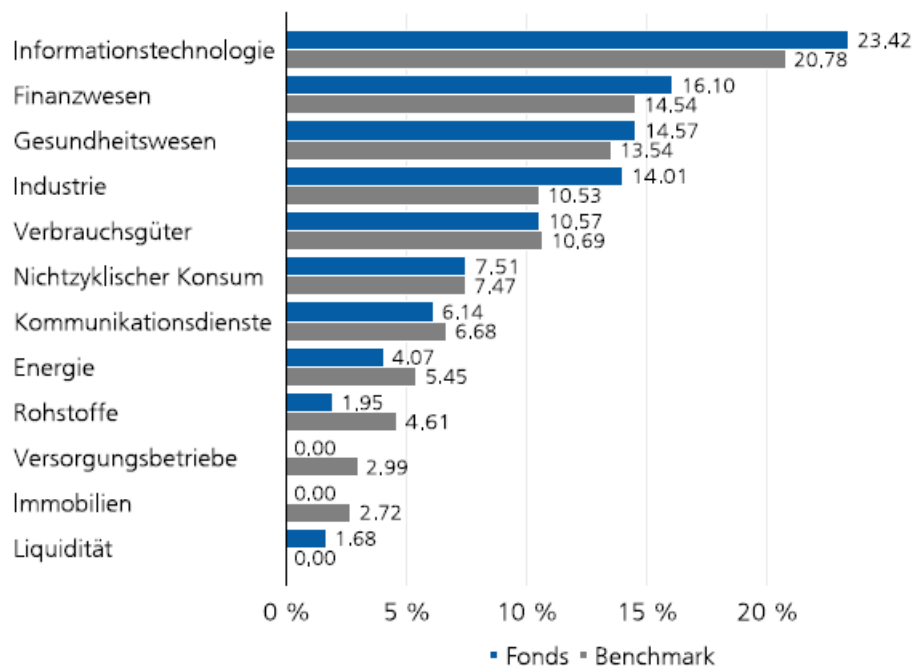
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1A Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aufteilung nach Sektoren in %



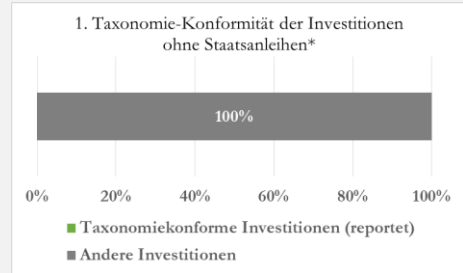
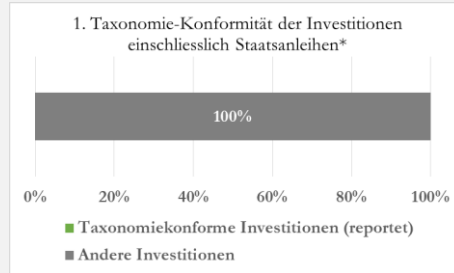
Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt diese Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen ist?**

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.


**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Emittent	NACE-Sektor	Total Eligible Activity Revenue	Total Aligned Revenue	Total Estimated Aligned Revenue	Portfolio-Gewicht
ABB Ltd	Manufacturing	-	-	8.24%	2.14%
Alphabet Inc.	Information & Communication	-	-	2.39%	2.13%
On Semiconductor Corp.	Manufacturing	-	-	0.56%	2.13%
Publicis Groupe SA	Professional, Scientific and Technical Activities	13.40%	-	-	2.09%
Cisco Systems Inc	Manufacturing	-	-	10.40%	2.07%
Atlas Copco Aktiebolag	Manufacturing	22.00%	-	0.99%	2.00%
Microsoft Corporation	Information & Communication	-	-	21.72%	1.94%
General Mills Inc.	Manufacturing	-	-	1.07%	1.85%
Graco Inc.	Manufacturing	-	-	0.67%	1.83%
CGI Inc.	Information & Communication	-	-	5.37%	1.81%



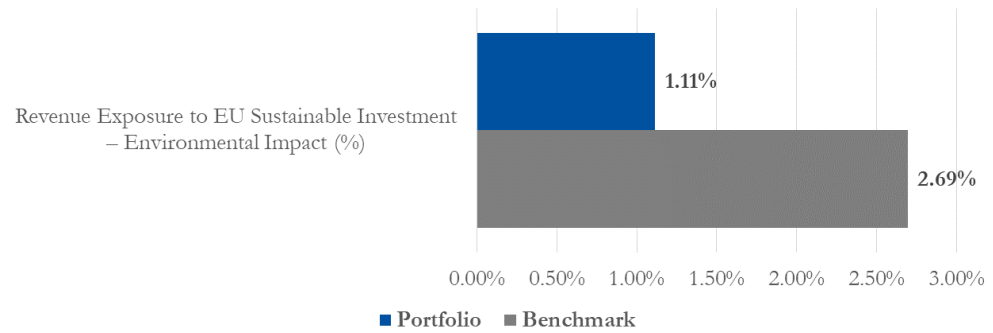
**Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Dies ist das erste Berichtsjahr. Der Vergleich mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Jahresbericht dargestellt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



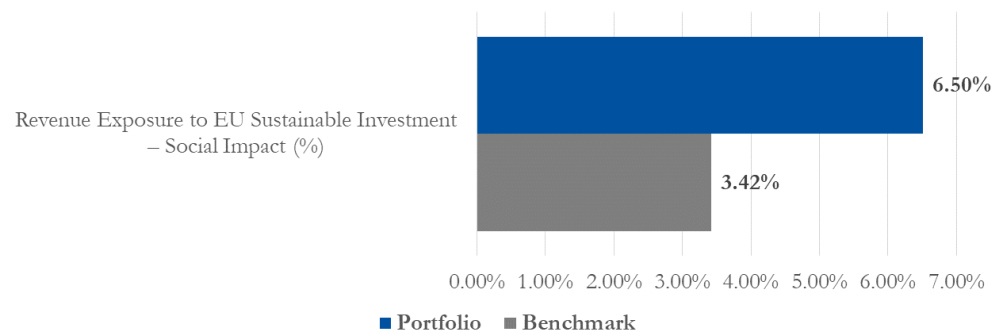
### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welche nicht EU-Taxonomie konform sind, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden Umweltzielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?



Das Diagramm zeigt die prozentualen Umsätze der im Portfolio des Fonds enthaltenen Unternehmen und derjenigen der Benchmark, welche nicht EU-Taxonomie konform sind, jedoch im Einklang mit den sich aus den SDGs ergebenden sozialen Zielen gemäss Art. 2 (17) SFDR stehen.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Dieser Teilfonds hatte in der Berichtsperiode unter 33% des Nettofondsvermögens in Vermögenswerte investiert, die nicht mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmen (#2 Andere Investitionen). Diese Vermögenswerte können alle in der spezifischen Anlagepolitik vorgesehenen Anlagen umfassen, einschliesslich Derivate zu Absicherungszwecken und flüssige Mittel, und dienen dazu, die Anlagestrategie des Teilfonds zu verfolgen. In der Regel müssen bei diesen Anlagen die Grundsätze des ökologischen oder sozialen Mindestschutzes nicht umgesetzt werden. Dies gilt in jedem Falle für Derivate und flüssige Mittel.



**Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Berichtszeitraum förderte der Vermögensverwalter durch Kapitalallokation nachhaltige Geschäftspraktiken und die Einhaltung anerkannter internationaler Prinzipien und ESG-Best-Practice-Standards. Darüber hinaus hat er sich im Rahmen der United Nations Collaboration Platform for Responsible Investment (UN PRI) und bei Investoreninitiativen wie beispielsweise Swiss Sustainable Finance (SSF) engagiert. Das Abstimmungsverhalten basierte auf den schweizerischen und internationalen Corporate-Governance-Regeln sowie auf den Prinzipien des UN Global Compact und den 17 Zielen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs).

Weitere Informationen zum Abstimmungsverhalten finden Sie unter:

<https://vds.issgovernance.com/vds/#/NDI0NQ==/>



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.