



Geprüfter Jahresbericht **NYLIM GF**

31. Dezember 2024

01.01.2024 - 31.12.2024
SICAV luxemburgischen Rechts
R.C.S. Luxemburg Nr. B-198176



NYLIM GF

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024



Inhalt

Verwaltung der SICAV	4
Angaben zur SICAV	5
Bericht des Verwaltungsrats	6
Prüfungsbericht	15
Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024	18
Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024	20
Statistiken	22
Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024	23
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	23
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	26
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	29
Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente	37
Sonstige Erläuterungen zum Abschluss	38
Zusätzliche ungeprüfte Angaben	45
Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)	48



Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitz

Morgan GLASER
Director of International Business Planning & Coordination
New York Life Investment Management LLC

Mitglieder

Annemarie ARENS
Independent Director

Tanguy DE VILLENFAGNE
Advisor to the Group Strategic Committee
Candriam

Renato GUERRIERO
Global Head of European Client Relations and Member of the Group
Strategic Committee
Candriam

Francis Michael HARTE
Senior Managing Director, Chief Financial Officer & Treasurer of New
York Life Investment
Member of the Board of Directors of Candriam

Koen VAN DE MAELE
Global Head of Investment Solutions
Candriam

Gesellschaftssitz

5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Depotbank und Hauptzahlstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft

Candriam
SERENITY - Bloc B
19-21, Route d'Arlon
L-8009 Strassen

Die Funktionen der **Verwaltungsstelle**, der **Domizilstelle** und der **Transferstelle** (einschließlich der Registerführungstätigkeit) wurden übertragen auf:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Die Durchführung der **Portfoliomanagementaktivitäten** wurde delegiert an:

MacKay Shields LLC
1345 Avenue of the Americas
43rd Floor
New York, NY 10105

NYL Investors LLC
51 Madison Avenue
2nd Floor
New York, NY 10010

Ausbil Investment Management Limited
Grosvenor Place, Level 27
225 George Street
Sydney, NSW 2000

„Réviseur d'entreprises agréé“

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Finanzdienstleistungen in Belgien

Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier
B-1210 Brüssel

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36,
D-20095 Hamburg



Angaben zur SICAV

NYLIM GF (nachfolgend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach dem luxemburgischen Recht. Sie wurde am 30. Juni 2015 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in seiner geänderten Fassung (nachstehend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern diese nicht durch das Gesetz davon befreit ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die SICAV ist gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung und seinen Durchführungsbestimmungen (nachstehend das „Gesetz“) in die offizielle Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen (nachstehend „OGA“) eingetragen. Die SICAV erfüllt die Bedingungen nach Teil I des Gesetzes und nach der Europäischen Richtlinie 2009/65/EG.

Die SICAV veröffentlicht einen ausführlichen Jahresbericht über ihre Aktivitäten und das verwaltete Vermögen. Der Bericht enthält eine konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens und eine konsolidierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens in USD, das Anlageportfolio der einzelnen Teilfonds und den Bericht des Abschlussprüfers. Dieser Bericht ist am Sitz der SICAV und am Sitz der Banken, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen, erhältlich.

Darüber hinaus veröffentlicht diese nach Ablauf eines jeden Halbjahres einen Bericht, der insbesondere die Aufstellung des Nettovermögens, die Entwicklung des Nettovermögens für den Berichtszeitraum, die Entwicklung der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile für den Berichtszeitraum, die Zusammensetzung des Portfolios, die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile und den Nettoinventarwert je Anteil umfasst.

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der SICAV findet jedes Jahr am Sitz der SICAV oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg statt. Sie findet innerhalb von 6 Monaten nach Ende des Geschäftsjahres statt.

Die Einberufungen zu den Hauptversammlungen werden den Inhabern von Namensanteilen mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung brieflich an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift zugesandt. Diese Einberufungsschreiben enthalten den Ort und die Uhrzeit der Hauptversammlung der Anteilinhaber sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten.

Sofern die lokalen Gesetze dies vorschreiben, Einberufungsschreiben in Luxemburg und in den Vertriebsländern der SICAV in den jeweils vom Verwaltungsrat festgelegten Zeitungen veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds sowie der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreis jeder Anteilklasse jedes Teilfonds sind am eingetragenen Sitz der SICAV und bei den Banken erhältlich, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, Finanzdienstleistungen erbringen.

Eine detaillierte Aufstellung der Portfoliobewegungen ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP BiB), die Satzung der SICAV und die Finanzberichte werden am Sitz der SICAV zur kostenlosen öffentlichen Einsichtnahme bereitgehalten.



Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Marktrückblick

Das Jahr 2024 war für den Essential Infrastructure in zwei Hälften unterteilt. Zu Beginn des Jahres 2024 rechnete der Markt mit fünf Zinssenkungen in den USA, die im März beginnen sollten. Die frühen Wirtschaftsdaten, insbesondere die unerwartet hohe US-Inflationsrate im Januar, führten jedoch dazu, dass sich die Markterwartungen an die Zinssenkungen änderten. Dies stellte Herausforderungen für langfristige defensive Anlagen wie die Infrastruktur dar. Mitte des Jahres nahmen die Erwartungen zu, dass die Zentralbanken aufgrund des nachlassenden Inflationsdrucks mit Zinssenkungen beginnen. Das trieb Aktien im Vorfeld möglicher Zinssenkungen durch die großen Zentralbanken weltweit im September in die Höhe. Die Fed senkte ihren Leitzins im Jahr 2024 dreimal, während die RBA untätig blieb.

Zum Ende des Jahres brachten die politischen Wahlen in Frankreich, in Großbritannien und in den USA Klarheit, während geopolitische Spannungen, insbesondere im Nahen Osten, Volatilität herbeiführten. In der zweiten Jahreshälfte verzeichneten die globalen Aktienmärkte kräftige Zuwächse, allen voran in den Vereinigten Staaten. Die Rally in den USA wurde durch den Optimismus der Anleger nach dem eindeutigen Sieg von Donald Trump bei den US-Präsidentschaftswahlen und die Begeisterung für die Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz gestützt.

Teilfonds & Teilfondsp performance

Der NYLIM GF – AUSBIL Global Essential Infrastructure Fund erzielte im Kalenderjahr 2024 eine Gesamrendite (ohne Gebühren) von +5,79 % und blieb damit hinter der Benchmarkrendite von +8,43 % (gemessen am OECD G7 CPI Index mit +5,5 % p.a.) und der Referenzindexrendite von +8,97 % (gemessen am FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Net Tax Total Return Index in US-Dollar) zurück.

Innerhalb des Essential Infrastructure schnitten nordamerikanische Energieinfrastrukturunternehmen mit einer durchschnittlichen Wertsteigerung von 57 % im Jahresverlauf deutlich besser ab. Diese Unternehmen profitierten von einem sich wandelnden Energiemarkt, auf dem die jüngsten Trends bei der Stromnachfrage die kritische Rolle von Erdgas bei der Stromerzeugung deutlich machen. Das verbessert die Aussichten für Unternehmen, die von hochgradig wertsteigernden Expansionsmöglichkeiten profitieren können. Zu den Spitzenreitern gehörten Targa (+110 %), Williams (+62 %) und TC Energy (+51 %).

Auch Aktien aus dem Verkehrssektor trugen positiv zur Performance bei, wobei asiatisch-pazifische und europäische Transportunternehmen um 12 % bzw. 10 % zulegten. Zudem leisteten nordamerikanische Versorger nach einem schwachen Jahr 2023 einen positiven Beitrag und stiegen um 11 %. An der Spitze der Gruppe stand der integrierte US-Versorger Entergy mit einem Plus von 56 %, nachdem er seine Gewinnwachstumsprognosen deutlich angehoben und angekündigt hatte, dass Meta den Bau eines 10 Mrd. US-Dollar teuren Rechenzentrums auf seinem Versorgungsgebiet plane. Hierfür seien drei neue Gaskraftwerke mit einer Gesamtkapazität von 2,2 GW erforderlich.

Auf der anderen Seite setzten US-amerikanische und europäische Mobilfunkunternehmen ihre schwache Performance fort und gaben als Gruppe um 16 % bzw. 13 % nach. Zurückzuführen war dies auf eine gedämpfte Leasingaktivität und die Auswirkungen der anhaltend hohen Zinsen. Auch europäische Versorger haben mit einem Rückgang von 6 % als Gruppe die Performance geschmälert. Breiter aufgestellte europäische Aktien hatten mit negativen Faktoren durch politische Instabilität auf wichtigen Märkten wie Deutschland und Frankreich zu kämpfen.

Ausblick für den Teilfonds

Am Ende des Jahres 2024 sind die Aktien des Essential Infrastructure so positioniert, dass sie ihre starke Dynamik bis ins Jahr 2025 beibehalten. Unterstützt werden sie hierbei durch robuste positive fundamentale Effekte. In den USA wird der designierte Präsident Trump vermutlich rasch eine wachstumsfreundliche Politik umsetzen, die die Wirtschaftstätigkeit ankurbelt und das Binnenwachstum fördert. Der KI-Sektor dürfte in eine neue Phase eintreten, in der Monetarisierungsmöglichkeiten stärker in den Mittelpunkt rücken. Vor diesem Hintergrund sind nordamerikanische Versorger und Energieinfrastrukturunternehmen gut positioniert, um nicht nur von der steigenden Energienachfrage zu profitieren, die durch KI und das Wachstum von Rechenzentren angetrieben wird, sondern auch von Chancen, die sich aus der Energiewende, den Reshoring-Trends und der Modernisierung der Stromnetze ergeben. Während Europa weiterhin mit politischer Unsicherheit konfrontiert ist, konzentriert sich unsere Strategie nach wie vor auf die Identifizierung der besten globalen Chancen innerhalb der Anlageklasse.

Trotz der starken Performance im Jahr 2024 bleiben wir bei einem positiven Ausblick für den Essential Infrastructure. Angesichts der angemessen erscheinenden Bewertungen und der attraktiven langfristigen Anlagemöglichkeiten bleiben wir voll investiert und vertrauen auf das starke fundamentale Umfeld des Sektors.

NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Marktrückblick

Der MSCI World Small Cap erzielte im Jahresverlauf eine starke Rendite von +8,15 % in US-Dollar. Israel und Portugal waren die Länder mit den besten Ergebnissen im Jahr 2024. Deutschland war das Land mit der schlechtesten Performance, dicht gefolgt von Frankreich.

In Bezug auf die Performance der verschiedenen Sektoren waren Grundstoffe der Sektor, der am schlechtesten abgeschnitten hat, während Immobilien die zweit schlechteste Wertentwicklung aufwiesen. Der Finanzsektor erzielte die beste Performance, während der Informationstechnologiesektor die zweitbeste Performance verbuchte.

Teilfonds & Teilfondsp performance

Der NYLIM GF – AUSBIL Global Small Cap Fund erzielte in dem im Dezember 2024 endenden Jahr eine robuste Performance von +22,03 % gegenüber der Benchmark mit +8,15 % (gemessen am MSCI World Small Cap Index).

Bemerkenswerte positive Beiträge leisteten im Berichtszeitraum Sterling Infrastructure und Vertiv, beide in den USA. Von Atkore und nVent Electric, beide in den USA, stammten die größten negativen Beiträge. Die Positionen des Fonds in Industrie- und Grundstoffwerten trugen im Jahresverlauf positiv zur Performance bei, während der Finanzsektor die Wertentwicklung negativ beeinflusste.



Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap (Fortsetzung)

Sterling Infrastructure ist ein US-amerikanisches Bauunternehmen, dessen Schwerpunkt sowohl im Wohnungsbau als auch im Nichtwohnungsbau liegt. Sterling wird seit mehreren Jahren im Fonds gehalten und entwickelt sich weiterhin erfreulich, da das Unternehmen seine Wachstumsstrategie fortsetzt. In den letzten vier Jahren hat Sterling seine Geschäftstätigkeit auf die rentableren Segmente, insbesondere auf e-Infrastrukturlösungen, ausgerichtet. Dieses Segment bietet deutlich höhere Margen für die Gruppe und ist ein wichtiger Faktor für die Umsatz- und Gewinnsteigerung. Es konzentriert sich speziell auf die Entwicklung von Standorten für e-Commerce, Rechenzentren, Distributionszentren, Lager und Energieinfrastruktur. Der Fonds geht davon aus, dass das hochkarätige Managementteam unter der Leitung von CEO Joe Cutillo auch weiterhin von der Rückverlagerung der Produktion in die USA und dem anhaltend starken Wachstum beim Bau von Rechenzentren, Distributionszentren und technologisch anspruchsvollen Produktionsanlagen profitieren wird. Sterling meldete im November die Ergebnisse für sein drittes Quartal und überraschte den Markt weiterhin mit seinem Gewinnwachstum und seinem robusten Ausblick.

Vertiv ist ein führender Anbieter von Lösungen für kritische digitale Infrastruktur mit einem starken Fokus auf Rechenzentren. Das Unternehmen bietet eine umfassende Strategie mit Produkten und Dienstleistungen, um die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit wichtiger Anwendungen in einer Vielzahl von Branchen sicherzustellen. Vertiv stellt seit der Auflegung des Fonds eine wesentliche Position dar. Im Laufe des Jahres verzeichnete Vertiv deutliche Zuwächse bei seinem Auftragsbestand, während das Unternehmen gleichzeitig seine Effizienz und seine Margen verbesserte. Das trieb den Aktienkurs in die Höhe. Der Fonds veräußerte Vertiv im Laufe des Jahres, da das Unternehmen nach seiner starken Performance in den Mid-Cap-Index aufgenommen wurde.

nVent Electric plc ist ein weltweiter Anbieter von elektrischen Verbindungs- und Schutzlösungen, der sich auf die Entwicklung, Herstellung, Vermarktung, Installation und Wartung von Hochleistungsprodukten zur Absicherung von Anlagen, Gebäuden und kritischen Prozessen spezialisiert hat. Das Unternehmen hat seinen Hauptsitz in London und ist an der NYSE gelistet. Die Produkte des Unternehmens werden in einer Vielzahl von Branchen eingesetzt, unter anderem in den Bereichen Energie, Industrie, Infrastruktur, Gewerbe und Wohnen. Das Unternehmen verfügt über 120 Standorte weltweit und ist in Nordamerika, Europa und Asien vertreten.

Atkore hatte im Berichtszeitraum mit Schwierigkeiten zu kämpfen, da die Breitbandinvestitionen und Ausgaben einiger seiner größeren Telekommunikationskunden nachließen. Da die US-Telekommunikationsunternehmen jedoch im späteren Verlauf des Jahres ihre Ausgaben aufgrund der Subventionen und Zuschüsse im Rahmen des BEAD-Programms erhöhen, erwarten wir, dass Atkore davon durch höhere Umsätze profitieren wird. Atkore ist seit vielen Jahren im Fonds vertreten und ein führendes amerikanisches Unternehmen für die Bereitstellung von elektrischer Ausrüstung. Dem Unternehmen kommen mehrere Faktoren zugute, darunter (1) die Verlagerung von Lieferketten zurück in die USA, (2) laufende Investitionen in die Herstellung von Nichtwohngebäuden und (3) die staatliche Unterstützung in Form des Infrastructure Investment and Jobs Act und neuerdings, im Jahr 2022, des Inflation Reduction Act, bei dem Investitionen und Steuererleichterungen für die US-Wirtschaft, speziell für die Bereiche Infrastruktur und Fertigung, vorgesehen sind. Zu den elektrischen Infrastrukturprodukten von Atkore gehören Kabel, Rohrleitungen und Elektroinstallationskanäle, die in einer ganzen Reihe von Baubereichen (Rechenzentren, Produktionsanlagen, Büro-, Industrie- und Wohnungsneubauten sowie Renovierungen) eingesetzt werden.

Ausblick für den Teilfonds

Zu Beginn von 2025 möchten wir einige Überlegungen zu den jüngsten Reisen des Teams und den wertvollen Erkenntnissen, die sich daraus für unseren Investitionsprozess im letzten Quartal 2024 ergeben haben, erläutern. Einer der Eckpfeiler unseres Ansatzes ist die Durchführung detaillierter Recherchen vor Ort. Unsere Besuche in Europa, Großbritannien, den Vereinigten Staaten, Kanada und Japan in den letzten Monaten waren sowohl aufschlussreich als auch wirkungsvoll.

Vor Ort in Kanada. In Toronto hatten wir die Gelegenheit, uns mit Celestica und Hammond Power Solutions zu treffen, zwei unserer Kernpositionen innerhalb des Fonds. Wir haben in letzter Zeit ausführlich über diese beiden Unternehmen berichtet. Diese Gespräche haben unser Verständnis für die Unternehmen und unsere detaillierte fundamentale Finanzmodellierung weiter verbessert. Bei Celestica erörterten wir die sich verändernde Rolle des Unternehmens in der Lieferkette für die Vernetzung von Rechenzentren und die technologischen Veränderungen, die es derzeit durchläuft. Die Nischenführerschaft im Netzwerkbereich und die neue Reihe von 800G-Switch-Produkten verheißen Gutes für zukünftiges Wachstum.

Japan. Japan bot eine faszinierende Perspektive, insbesondere bei unserem Besuch bei Tokyo Electron, einem großen japanischen Anbieter von Halbleiterfertigungsanlagen und anderen elektrischen Komponenten. Unsere Gespräche betrafen das BEAD-Programm (Broadband Equity, Access, and Deployment) in den Vereinigten Staaten, das Teil des breiter angelegten US Infrastructure Act ist. Der Schwerpunkt des Programms, der auf dem Ausbau des Breitbandzugangs liegt, hat Auswirkungen auf eine Vielzahl von Sektoren, einschließlich einiger unserer Positionen in den USA. Die Einblicke von Tokyo Electron in die Auswirkungen dieser Initiative sorgten für einen einzigartigen Blickwinkel, den wir in unserer Forschung weiter untersuchen werden.

London. In London haben wir mehrere Greggs-Filialen besucht. Es war sehr aufschlussreich, die Ausweitung der Ladenpräsenz und die Diversifizierung der Produktpalette zu sehen. Die Fähigkeit von Greggs, sich an die sich ändernden Verbraucherpräferenzen anzupassen und gleichzeitig ein starkes Wertversprechen aufrechtzuerhalten, ist ein Beweis für die operative Exzellenz des Unternehmens. Angefangen von den Frühstücksangeboten bis zum Fokus auf Convenience, arbeitet Greggs weiter an der Verbesserung des Kundenerlebnisses. Diese praktische Erfahrung in den Geschäften vermittelte uns ein klareres Bild von der Wachstumsstrategie des Unternehmens und ihrer Resonanz bei Kunden. Außerdem wurde hervorgehoben, wie wichtig es ist, Verbrauchertrends auf einer granularen Ebene zu verstehen. Das hat für die Bewertung von Einzelhandelsunternehmen entscheidende Bedeutung.

Bruno Cucinelli, weltweit. Unsere Besuche in den Brunello Cucinelli-Geschäften in London, Toronto und New York waren ebenso aufschlussreich. Das stilvolle Erscheinungsbild der Läden spiegelt das Engagement des Unternehmens für Handwerkskunst und den Luxus seiner Kaschmirbekleidung wider. Im Gespräch mit einem der Filialleiter erfuhren wir mehr über die starke Unternehmenskultur. Hierzu gehört auch die Möglichkeit für Mitarbeiter, nach Italien zu reisen, um den Gründer zu treffen und die Qualität der Schneiderei direkt zu erleben. Diese Entschlossenheit, den Gemeinschaftssinn und die Zielorientierung innerhalb des Unternehmens zu fördern, ist ein wichtiges Unterscheidungsmerkmal im wettbewerbsintensiven Luxuseinzelhandel. Der Ansatz von Brunello Cucinelli unterstreicht die Bedeutung der Markenidentität und die Wichtigkeit, tiefe emotionale Beziehungen zu Mitarbeitern und Kunden zu pflegen.



Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap (Fortsetzung)

Die Bedeutung des direkten Dialogs. Diese Reisen und Gespräche erinnern uns an die Bedeutung des direkten Dialogs mit den Unternehmen, in die wir investieren. Diskussionen mit der Geschäftsleitung, Besuche in Filialen und Beobachtungen von Geschäftsbetrieben aus erster Hand bieten Einblicke, die über die Jahresabschlüsse hinausgehen. Sie helfen uns, die qualitativen Aspekte von Unternehmen - ihre Kultur, ihre Strategie und ihre Anpassungsfähigkeit - besser zu verstehen, die oft entscheidend für den langfristigen Erfolg sind. Wenn man zum Beispiel die physische Präsenz eines Unternehmens sieht oder direkt von der Unternehmensleitung hört, erfährt man oft von Zusammenhängen, die man aus Berichten allein nicht herauslesen kann.

Außerdem ermöglichen uns diese Reisen, breitere Trends zu erkennen, die unser Portfolio beeinflussen können. Ob es sich um die Beschleunigung der digitalen und elektrischen Infrastruktur in den USA, die sich verändernde Einzelhandelslandschaft in Großbritannien oder die Innovationen in den Industriesektoren in Kanada und Japan handelt: Diese Erkenntnisse prägen unsere Anlagethesen und helfen uns, immer einen Schritt voraus zu sein.

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Marktrückblick

US-Hochzinsanleihen erzielten das zweite Jahr in Folge hohe Renditen.

- Der ICE BofA US High Yield Index gab im Dezember um 0,43 % nach. Damit beliefen sich die Renditen für das vierte Quartal auf 0,16 % und für 2024 auf 8,20 %. Dies folgt auf eine Rendite von 13,44 %, die der Index im Jahr 2023 erreichte.

- Inflations- und Zinssenkungserwartungen bestimmten die Renditeentwicklung im Jahresverlauf. Die Renditen waren in der ersten Jahreshälfte relativ stabil, bevor sie im dritten Quartal aufgrund von Zinssenkungserwartungen und Desinflation stark zurückgingen (-88 Basispunkte).

- Im vierten Quartal sorgten festere Inflationszahlen und restriktivere Zinsaussichten für einen Anstieg der Renditen um 49 Basispunkte auf 7,47 %. Trotz der erhöhten Volatilität der Zinssätze beendeten die Renditen das Jahr mit einem Rückgang von lediglich 18 Basispunkten, nachdem sie im April einen Höchststand von 8,32 % erreicht hatten.

- In ähnlicher Weise bewegten sich die Spreads über weite Strecken des Jahres in einer Bandbreite von 350 Basispunkten, bis eine kurze „Wachstumsangst“ im August zu einer Ausweitung der Spreads auf 400 Basispunkte führte. Die Spreads verengten sich aufgrund der positiven Wirtschaftsstimmung und der technischen Kreditdaten und erreichten Mitte Dezember einen Wert von 286 Basispunkten, was dem Stand nach der Krise entsprach.

- Die Spreads beendeten das Jahr bei 310 Basispunkten. Das bedeutet eine Verengung um 20 Basispunkte für das Quartal bzw. um 51 Basispunkte für das Jahr.

Technische Daten zu Angebot und Nachfrage bei US-Hochzinsanleihen untermauern die Stärke des Marktes.

- Das Bruttoemissionsvolumen von US-Hochzinsanleihen war zum Jahresende gering: Im Dezember lag es nur bei 11,5 Mrd. US-Dollar und im vierten Quartal bei lediglich 49,1 Mrd. US-Dollar. Der vierteljährliche Emissionsdurchschnitt belief sich in diesem Jahr auf 72,3 Mrd. US-Dollar.

- Das Bruttoemissionsvolumen stieg zwar in diesem Jahr gegenüber dem Vorjahr um 64 % auf 288,8 Mrd. US-Dollar, liegt aber immer noch etwa 40 % unter dem Niveau von 2020-2021. Von den Emissionen dienten 76 % in diesem Jahr der Refinanzierung.

- Die Qualität der Emissionen ist nach wie vor gut, denn nur 4 % der Emissionen waren mit CCC bewertet, während der Anteil der besicherten Anleihen an den Bruttoemissionen 44 % betrug.

- US-High-Yield-Investmentfonds/-ETFs verzeichneten im vierten Quartal Zuflüsse in Höhe von 0,9 Mrd. US-Dollar, so dass sich die Zuflüsse im Jahresverlauf auf 16,4 Mrd. US-Dollar summierten.

- Die Nachfrage institutioneller Anleger nach US-Hochzinsanleihen bleibt durch spezielle Mandate, Multi-Asset-Credit- und Core-Plus-Strategien robust.

- Mit CCC bewertete Anleihen und notleidende Anleihen führten den Markt für das Jahr nach einer deutlicher Outperformance in der zweiten Hälfte an.

- Mit BB bewertete Anleihen schnitten im vierten Quartal aufgrund höherer Zinsen schlechter ab und sanken um 0,50 %. Mit B bewertete Anleihen stiegen um 0,34 %, und mit CCC bewertete Anleihen erzielten solide 2,45 %, während notleidende Anleihen um 5,62 % zulegten.

- Trotz des engen Spread-Umfeldes erzielten mit CCC bewertete Anleihen ihre beste relative Jahresperformance gegenüber mit BB bewerteten Anleihen seit 2016. Mit BB und B bewertete Anleihen verzeichneten ein Plus von 6,28 % bzw. 7,55 % für das Jahr im Vergleich zu 18,18 % bei mit CCC bewerteten Anleihen.

- Nach einem Rückgang von 2,08 % zu Beginn der ersten Jahreshälfte stiegen notleidende Anleihen sprunghaft an und beendeten das Jahr mit einem enormen Zuwachs von 24,77 %.

- Die Performance der verschiedenen Sektoren verlief im 4. Quartal uneinheitlich, wobei der Verkehrssektor mit 1,76 % die Nase vorn hatte. Telekommunikation und Medien waren mit 1,36 % bzw. 1,28 % erneut die Spitzenreiter.

- Zu den Underperformern im Quartal gehörten Versorger und Immobilien, die um 1,09 % bzw. 0,89 % nachgaben. Der Gesundheitssektor ging um 0,82 % zurück.

- Alle Sektoren wiesen im Jahresverlauf eine positive Performance auf, angeführt vom Gesundheitssektor mit 11,27 %. Technologieunternehmen legten um 9,63 % zu, gefolgt von Transportunternehmen mit 9,60 %.

- Versorger blieben mit einem Plus von 6,09 % hinter dem Vorjahr zurück. Investitionsgüter stiegen um 6,60 %, und Automobile legten um 7,12 % zu.

Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.



Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Teilfonds

Aus Sicht der Risikogruppen und der Kreditqualität verfolgt das Portfolio weiterhin eine defensivere Ausrichtung als seine Benchmark.

Das Portfolio bleibt in mit CCC bewerteten Anleihen mit 5,9 % untergewichtet (gegenüber 5,4 % im dritten Quartal), während der Anteil im Index 12,1 % beträgt. Auch das Durationsrisiko ist im Portfolio mit 3,0 Jahren gegenüber 3,4 Jahren für den Index geringer. Darüber hinaus wurde das Engagement in mit BBB bewerteten „Rising Stars“ im Laufe des Quartals weiter reduziert, und zwar von 3,2 % auf 1,3 %.

Während des Quartals gab es keine nennenswerten Veränderungen bei den Sektoren. Das Engagement im Technologiesektor stieg von 3,8 % auf 4,9 %, was auf die Aufstockung von Kernpositionen in Unternehmen aus dem Bereich Software & Dienste zurückzuführen war. Das Engagement in den Grundstoffindustrien stieg von 12,0 % auf 12,8 % infolge selektiver Ergänzungen im Bau- und Baustoffsektor. Umgekehrt verringerte sich das Engagement im Medienssektor von 7,9 % auf 6,3 %, da Positionen in DirecTV beschnitten wurden. Das Engagement im Gesundheitssektor ging ebenfalls zurück, und zwar von 11,3 % auf 10,7 %, nachdem Positionen in Catalent Pharma Solutions zurückgezahlt wurden.

Teilfondsperformance im 4. Quartal 2024

Die Untergewichtung des Portfolios in mit CCC bewerteten und notleidenden Anleihen beeinträchtigte die relative Performance; dieser Effekt wurde jedoch durch eine positive Titelauswahl (-15 Basispunkte) abgeschwächt.

Im Chemiesektor wurde die Performance durch Positionen in Innophos und Unifrax angetrieben, die beide im Laufe des Quartals einen erfolgreichen Umtausch von Anleihen durchführten (+21 Basispunkte). Im Energiesektor unterstützte die Titelauswahl die Renditen im Bereich der Gasverteilung (+6 Basispunkte). Im Sektor Gesundheitseinrichtungen trug die Titelauswahl positiv zur Performance bei. Zurückzuführen war dies auf die Untergewichtung in Community Health Systems, da sich das Unternehmen aufgrund von Bedenken über geringere staatliche Kostenerstattungen unterdurchschnittlich entwickelte (+6 Basispunkte). Schaeffler entwickelte sich im Sektor Automobilteile überdurchschnittlich (+4 Basispunkte).

Die untergewichtete Position des Portfolios in Lumen Technologies schmälerte die Performance im Bereich der Festnetztelekommunikation (-5 Basispunkte). Darüber hinaus besaß das Portfolio keine Position in iHeartMedia, dessen Anleihen sich nach dem Abschluss eines Schuldentauschs erholten (-3 Basispunkte).

Teilfondsperformance im gesamten Jahr 2024

Die Positionierung des Portfolios in Anleihen von höherer Bonität und die Untergewichtung in notleidenden Anleihen schmälerten die relative Performance im Jahresverlauf am stärksten (-74 Basispunkte).

Die Titelauswahl in den Grundstoffindustrien trug am meisten zur relativen Performance bei, angetrieben durch die positive Auswahl in den Sektoren Metalle/Bergbau und Chemie (+34 Basispunkte). Die Fokussierung auf Autoteileunternehmen führte zu einer Outperformance im Automobilsektor (+9 Basispunkte). Die positive Titelauswahl im Verkehrssektor aufgrund ausgewählter Namen in den Bereichen Güterfrachtverkehr und Verkehrsinfrastruktur unterstützte die Renditen (+8 Basispunkte).

Die Untergewichtung des Portfolios in angeschlagenen Unternehmen aus dem Gesundheitssektor von geringerer Bonität beeinträchtigte die relative Performance (-24 Basispunkte). Im Bereich der Festnetztelekommunikation wirkte sich die Untergewichtung des Portfolios in dem notleidenden Unternehmen Lumen Technologies negativ auf die Rendite aus, nachdem sich die Anleihen in der zweiten Jahreshälfte deutlich erholt hatten (-15 Basispunkte). Die fehlende Positionierung in Carvana, das in der ersten Jahreshälfte die Renditen im Bereich notleidender Anleihen anführte, schmälerte die Renditen im Facheinzelhandel (-12 Basispunkte).

Ausblick für den Teilfonds

2024 war das Jahr riskanter Anleihen. Mit CCC bewertete Anleihen legten im Jahresverlauf um 18,2 % zu. Das ist mehr als doppelt so viel wie bei mit BB und B bewerteten Anleihen, die 6,3 % bzw. 7,6 % erzielten. Dies war die beste Performance von mit CCC bewerteten Anleihen gegenüber mit BB bewerteten Titeln seit 2016. Besonders hervorzuheben haben sich notleidende Anleihen. Der ICE BofA US Distressed High Yield Index, eine Untergruppe des US High Yield Index, die sich aus Anleihen mit einem OAS von mehr als 1.000 Basispunkten zusammensetzt, stieg um 24,8 %, wobei die gesamten Gewinne in der zweiten Jahreshälfte erzielt wurden.

Die Outperformance von mit CCC bewerteten Anleihen im Jahr 2024 war angesichts des „nicht angespannten“ Marktumfeldes, in dem sie sich ergab, beispiellos. In der Vergangenheit folgten die stärksten CCC-Renditen - sowohl relativ als auch absolut - in der Regel auf eine Phase der Marktanspannung, wenn sich der breite Hochzinsmarkt nach einem Ausverkauf erholt. Mit anderen Worten: Das Spread-Niveau des Hochzinsmarktes war zu Beginn großer CCC-Rallies erhöht.

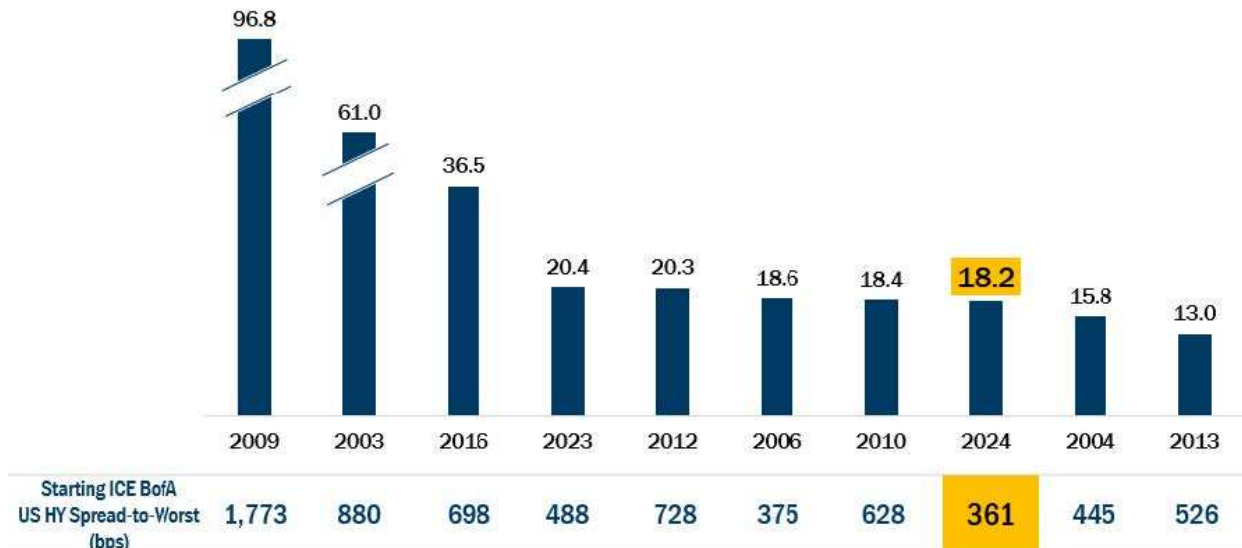


Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Das genaue Gegenteil war 2024 der Fall. Der Ausgangs-Spread von 361 Basispunkten am Hochzinsmarkt war der niedrigste Ausgangs-Spread in der Geschichte des High-Yield-Marktes, von dem aus eine wesentliche CCC-Rally begann.

Top 10 Annual CCC Total Returns (%) Since 2000



As of December 31, 2024

Source: ICE BofA Indices

It is not possible to invest directly into an index. Please see disclosures at the end of this presentation for important benchmark information, including disclosures related to comparisons to an index and index descriptions. Past performance is not indicative of future performance.

Angebot/Nachfrage

Das Verhältnis zwischen Angebot und Nachfrage bei Hochzinsanleihen ist außergewöhnlich stark.

Die Nachfrage nach hochverzinslichen Wertpapieren - und nach Leveraged Credits im Allgemeinen - war robust, da höhere Zinsen Anleger anlocken. Laut JP Morgan verzeichneten Investmentfonds und ETFs 2024 Zuflüsse von 16,6 Mrd. US-Dollar. Der größte Teil der Nachfrage stammte jedoch von institutionellen Anlegern. Einige sind von Hochzinsanleihen als Alternative zu US-Aktien angezogen. Andere investieren in Hochzinsanleihen über Multi-Sektor- und Multi-Asset-Strategien. Auch Private-Credit-Fonds, die über viel Geld verfügen, und große Hedge-Fonds steigen ein.

Es gibt nicht genügend Hochzinsanleihen, um diese Nachfrage zu befriedigen. Nach Angaben von JP Morgan sind die Emissionen von Hochzinsanleihen 2024 wieder auf 289 Mrd. US-Dollar gestiegen, verglichen mit lediglich 107 Mrd. US-Dollar im Jahr 2022 und 176 Mrd. US-Dollar im Jahr 2023. Allerdings bleibt das Emissionsvolumen 2024 um 40 % unter dem Durchschnitt der Jahre 2020 und 2021. Auch die Nettoauswirkungen auf den Hochzinsmarkt waren bescheiden, da mehr als 75 % der Erlöse lediglich zur Refinanzierung bestehender Anleihen verwendet wurden. Das Angebot an neuen Hochzinsanleihen wurde durch ein schleppendes Umfeld für Unternehmensfusionen und -übernahmen sowie eine Flaute bei LBO-Aktivitäten von Private-Equity-Sponsoren beeinträchtigt. Die starke Nachfrage nach Leveraged Loans und, in geringerem Maße, das rasche Wachstum von Private Credits haben ebenfalls eine Rolle gespielt. Beide Märkte konkurrieren um die Kreditvergabe an Unternehmen, die andernfalls vielleicht Hochzinsanleihen ausgeben würden.

Schließlich gibt es viel mehr Hochzinsanleihen, die auf Investment Grade hochgestuft werden und den Hochzinsmarkt verlassen, als umgekehrt. In den letzten drei Jahren hat der Markt für Hochzinsanleihen 282 Mrd. US-Dollar an „Rising Stars“ gegenüber nur 37 Mrd. US-Dollar an „Fallen Angels“ verzeichnet.

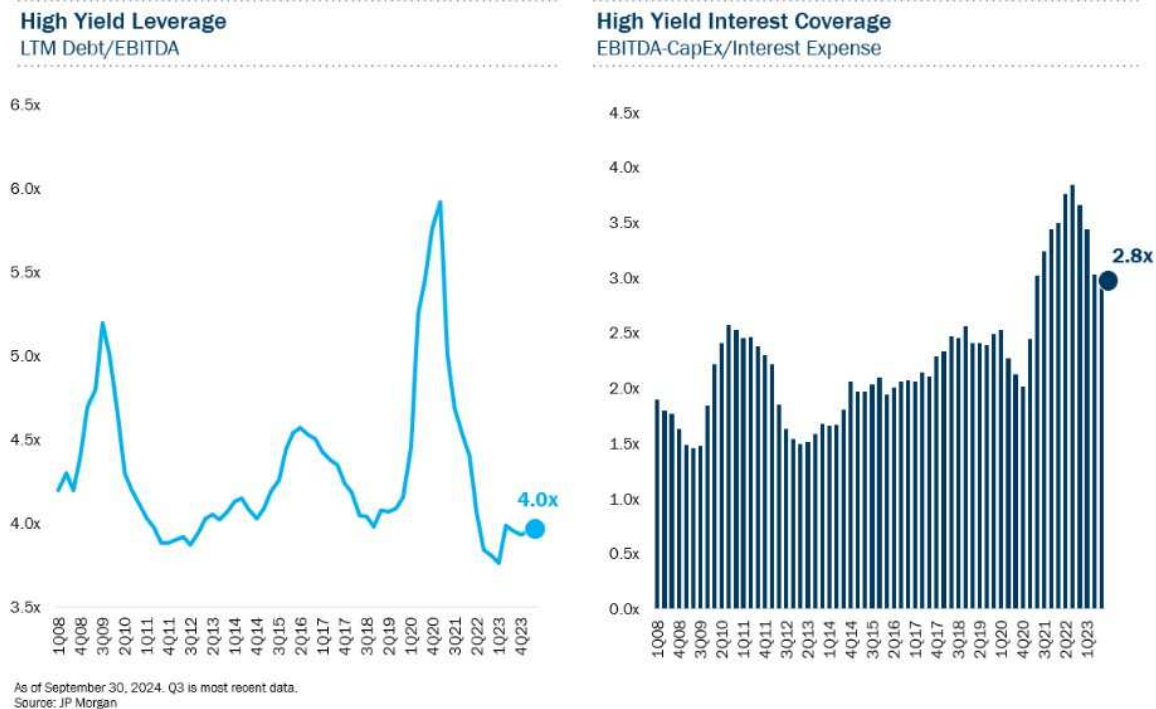


Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

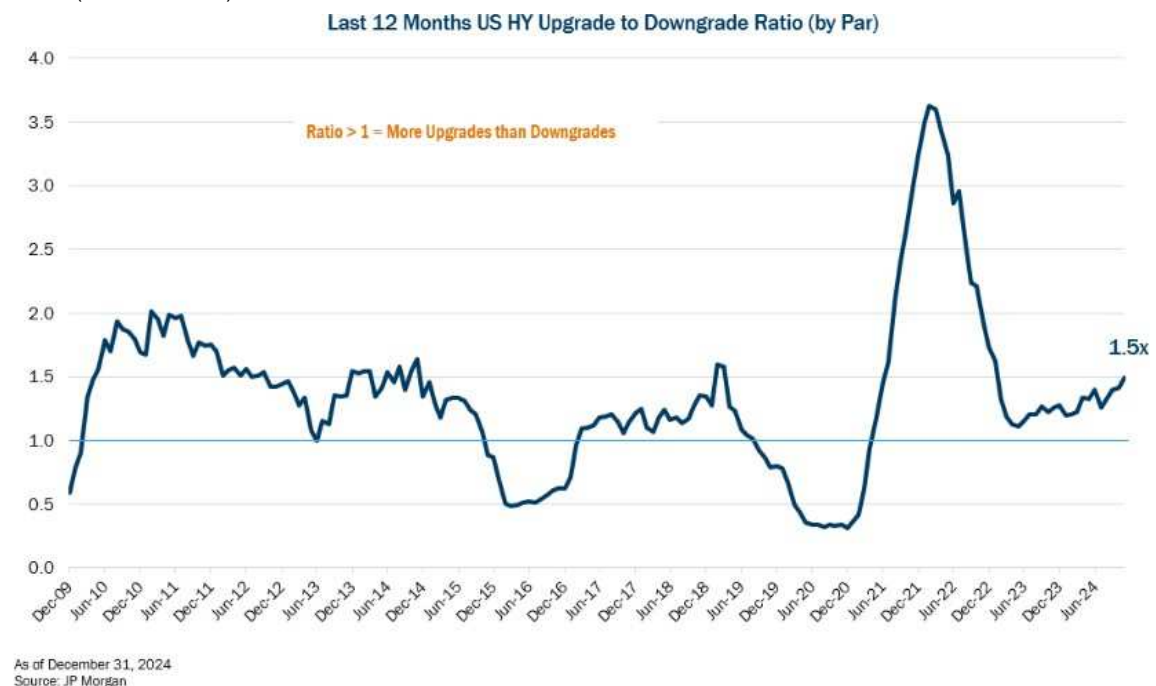
Kreditfundamentaldaten

Die Kreditfundamentaldaten bleiben robust. Emittenten von Hochzinsanleihen sind hauptsächlich in der US-Wirtschaft engagiert, die eine Rezession vermieden hat und sich weitaus besser entwickelt als die europäische und die chinesische Wirtschaft. Wie unten dargestellt, ist der Verschuldungsgrad von Hochzinsunternehmen unter den historischen Durchschnitt gesunken, und der Zinsdeckungsgrad liegt weiterhin über



dem früheren Niveau.

Zudem hat sich der Trend bei Kredit-Ratings ebenfalls stabilisiert. Nach dem sprunghaften Anstieg im Jahr 2021, als viele Unternehmen nach einer Welle von Herabstufungen während der Corona-Krise heraufgestuft wurden, ist das Verhältnis von Heraufstufungen zu Herabstufungen auf dem Markt für hochverzinsliche Anleihen nach wie vor hoch, da die Ratingagenturen 50 % mehr hochverzinsliche Anleihen herauf- als herabgestuft haben (nach Nennwert).



Hinweis: Die Angaben in diesem Bericht werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt und stellen in keiner Weise einen Hinweis auf eine künftige Wertentwicklung dar.

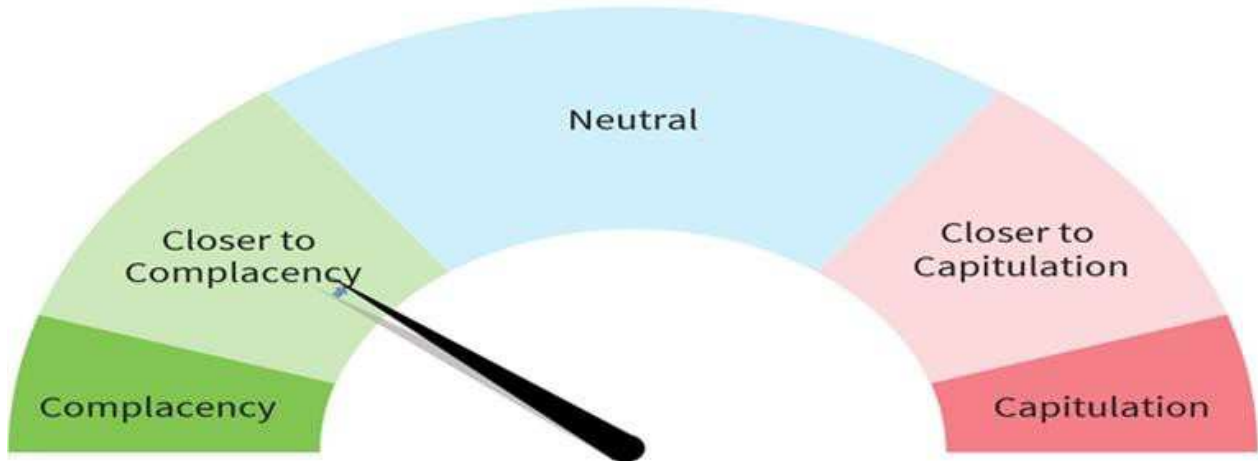
Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Angesichts der günstigen Kreditfundamentaldaten wäre ein Anstieg der Zahlungsausfälle in absehbarer Zukunft überraschend, wenn es nicht zu einer schweren Rezession kommt. Die Ausfälle sind im historischen Vergleich nach wie vor gering – derzeit 1,5 % gegenüber einem 25-Jahres-Durchschnitt von 3,4 % – und dürften auch in den nächsten Jahren zwischen 2 % und 3 % liegen.

Anlegerstimmung

Die Stimmung der Anleger grenzt an Selbstgefälligkeit, zumindest laut Barclays Research. Das „Complacency Signal“, das u. a. die Spreads von Hochzinsanleihen, die Kapitalflüsse und die Positionierung in S&P 500-Futures berücksichtigt, deutet auf Vorsicht hin (siehe unten):



Quelle: Barclays Research, Bloomberg

Am Markt für Hochzinsanleihen herrscht zudem ein spekulativer Unterton. Zu den am besten abscheidenden Arten von notleidenden Anleihen gehören die Papiere von Unternehmen, die kurz vor dem Konkurs stehen und Taktiken anwenden, um ihre Schuldenlast zu bewältigen. Diese so genannten „LMEs“ (Liability Management Exercises) können den Kauf von Anleihen mit einem Abschlag, die Umwandlung von Anleihen in Eigenkapital oder den Umtausch von Anleihen gegen neue Anleihen mit längerer Laufzeit beinhalten. Derartige Manöver verschaffen Unternehmen Zeit, doch die meisten stehen noch immer vor langfristigen Herausforderungen in Bezug auf Kapitalstruktur und fundamentale Probleme.

Generell hat der Optimismus bei Anleihen im Allgemeinen dazu geführt, dass sich die Prämie, die Anleger für Liquidität zusätzlich zum Ausfallrisiko verlangen, in Luft aufgelöst hat. In der Vergangenheit forderten Anleger deutlich mehr Rendite für Investitionen in illiquide Anleihen. Heute können dieselben Anleger gar nicht schnell genug in Private Credit investieren und verzichten bereitwillig auf Liquidität für die Aussicht auf etwas höhere Erträge auf.

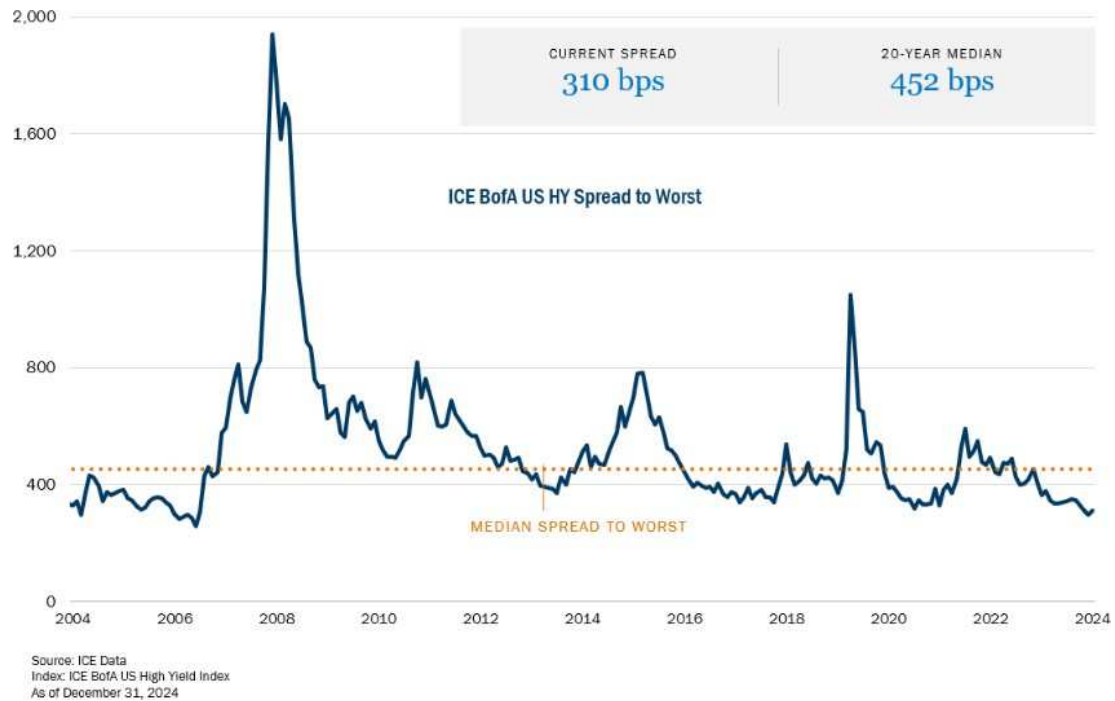
Bewertung



Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Die Bewertungen spiegeln die Kombination aus dem günstigen Verhältnis von Angebot und Nachfrage, soliden Kreditfundamentaldaten und optimistischer Anlegerstimmung vollständig wider. Zum 31. Dezember 2024 liegt der ICE BofA US High Yield Index Spread-to-Worst mit 310 Basispunkten unter seinem historischen Median und dem „Nicht-Panik“-Bereich nach der globalen Finanzkrise von 325-525 Basispunkten, wie unten dargestellt:





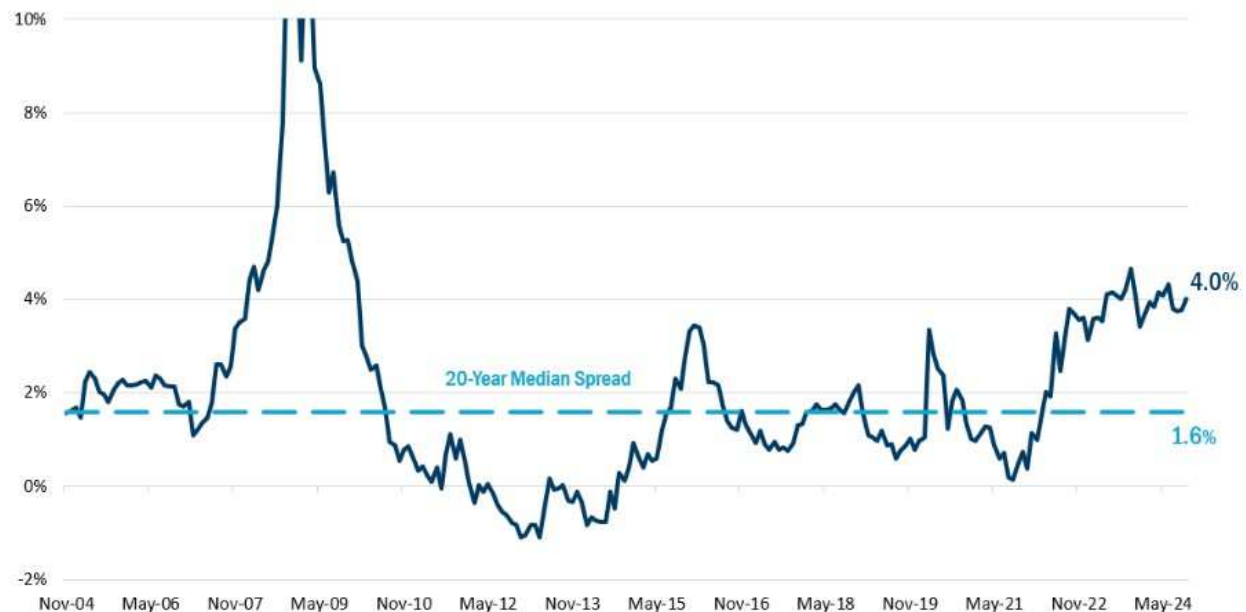
Bericht des Verwaltungsrats

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds (Fortsetzung)

Auch wenn die Bewertung von US-Hochzinsanleihen nicht unbedingt attraktiv ist, sind enge Spreads bei Hochzinsanleihen in dem derzeitigen „Everything Rally“-Umfeld sinnvoll. Die Spreads für Investment-Grade-Anleihen sind historisch eng, ebenso wie die Spreads auf den Märkten für verbriefte Anleihen. Der S&P 500 ist in zwei Jahren um 58 % gestiegen und wird mit einem historisch hohen KGV gehandelt. Der Bitcoin hat im Jahr 2024 eine Rendite von 120 % erzielt und befindet sich in der Nähe seines Allzeithochs.

Hochzinsanleihen schneiden insbesondere im Vergleich zu Aktien vorteilhaft ab. Die Differenz zwischen der Rendite beim ICE BofA US High Yield Index und der Gewinnrendite beim S&P 500 Index – der Kehrwert des Kurs-Gewinn-Verhältnisses – hat in der Vergangenheit eine positive Korrelation mit der relativen Performance von Hochzinsanleihen gezeigt. Wenn dieser „Gewinn-Spread“ in den letzten 20 Jahren bei mehr als 3,5 % lag, hat der Hochzinsmarkt im darauf folgenden Zeitraum von einem Jahr in etwa 75 % der Fälle besser abgeschnitten als Aktien. Derzeit liegt er bei 4,0 %.

Spread Between ICE BofA US HY Index Yield and S&P 500 Index Current Earnings Yield | %



As of December 31, 2024

Source: MacKay Shields utilizing Bloomberg data. It is not possible to invest directly into an index. Please see disclosures at the end of this presentation for important benchmark information, including disclosures related to comparisons to an index and index descriptions.
Past performance is not indicative of future performance.

Angesichts des höheren Zinsumfeldes sind auch die Renditen im Vergleich zu historischen Werten attraktiv. Die Anfangsrenditen waren in der Vergangenheit ein guter Indikator für die spätere annualisierte 5-Jahres-Rendite des Hochzinsmarktes. Ende 2024 lag die Rendite des ICE BofA US High Yield bei 7,5 %.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, 31. März 2025.



Prüfungsbericht

An die Anteilinhaber des
NYLIM GF

Unser Testat

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von NYLIM GF (der „Fonds“) und jedem seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie seines Betriebsergebnisses und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen.

Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024;
- die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2024;
- die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum abgeschlossene Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss, die einen Überblick über die wichtigsten Rechnungslegungsgrundsätze enthalten.

Grundlage für unser Testat

Wir führten unsere Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und den international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, ISAs) durch, die für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) übernommen wurden. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des ‚Réviseur d’Entreprises agréé‘ für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben.

Wir betrachten die von uns ermittelten Prüfungsnachweise als hinreichende und angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Wir sind entsprechend dem Internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige des International Ethics Standards Board for Accountants, einschließlich der von ihm herausgegebenen internationalen Standards zur Unabhängigkeit (International Independence Standards), (IESBA-Kodex), wie er für Luxemburg von der CSSF übernommen wurde, und den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevant sind, vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen berufsständischen Verantwortlichkeiten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Zusätzliche Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss umfasst nicht die sonstigen Informationen und wir haben keine dahingehende Beurteilung vorgenommen.

Unsere Verantwortung im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die oben genannten sonstigen Informationen kritisch zu lesen und etwaige wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Jahresabschluss oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen oder wesentliche falsche Angaben zu berücksichtigen. Wenn wir aufgrund unserer Tätigkeit feststellen, dass die sonstigen Informationen wesentliche falsche Angaben enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Im Hinblick darauf haben wir nichts zu berichten.

Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates die Fonds für den Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen sowie für interne Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet für die Erstellung von Abschlüssen, die frei sind von wesentlichen unzutreffenden Angaben, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sind.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat des Fonds die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs zu beurteilen, gegebenenfalls Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und von der Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung auszugehen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds nicht die Liquidation des Fonds, die Schließung eines Teilfonds oder die Einstellung des Geschäftsbetriebs beabsichtigt oder keine realistische Alternative hierzu hat.

Verantwortlichkeiten des „Réviseur d’Entreprises agréé“ für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel unserer Prüfung ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese auf Irrtum oder Betrug zurückzuführen sind, und einen Prüfungsbericht zu erstellen, der unser Testat enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass ggf. vorliegende wesentliche unzutreffende Angaben in einer gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs durchgeführten Prüfung immer erkannt werden. Unzutreffende Angaben können auf Betrug oder Irrtum zurückzuführen sein und gelten als wesentlich, wenn von ihnen einzeln oder zusammen bei angemessener Betrachtung eine Beeinflussung der wirtschaftlichen Entscheidungen erwartet werden könnte, die Adressaten dieses Jahresabschlusses auf dessen Basis treffen.

Als Teil einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF übernommenen ISAs üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und behalten während der gesamten Prüfung eine kritische Grundhaltung bei.



Des Weiteren:

- ermitteln und beurteilen wir die Risiken von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, konzipieren und wenden wir Prüfungsverfahren an, die diesen Risiken angemessen sind, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine auf Betrug zurückzuführende wesentliche unzutreffende Angabe nicht festzustellen, ist höher als bei einer auf Irrtum zurückgehenden wesentlichen unzutreffenden Angabe, da bei Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, falsche Angaben oder die Außerkraftsetzung des internen Kontrollsystems im Spiel sein können;
- erlangen wir ein Verständnis des internen Kontrollsystems, das für die Prüfung relevant ist, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht zu dem Zweck, eine Meinung zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds zu äußern;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und vorgenommenen Schätzungen sowie zugehöriger Angaben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds herangezogenen Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung und beantworten die Frage, ob angesichts der erlangten Prüfungsnachweise eine erhebliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen besteht, die erheblichen Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs aufkommen lassen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine erhebliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die betreffenden Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen beruhen auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt haben. Allerdings können zukünftige Ereignisse oder Umstände dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (außer für Candriam GF Short Duration US High Yield Bonds, bei denen eine Liquidationsentscheidung existiert) seine Geschäftstätigkeit nicht fortführt;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der darin enthaltenen Angaben, und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise darstellt.

Wir teilen den für die Unternehmensführung zuständigen Personen unter anderem den geplanten Umfang und Zeitpunkt der Prüfung und wesentliche Prüfungsergebnisse mit, darunter auch etwaige wesentliche Unzulänglichkeiten im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 3 April 2025

Sébastien Sadzot

Nur die englische Fassung des vorliegenden Jahresabschlusses wurde vom Wirtschaftsprüfer geprüft. Folglich bezieht sich das Prüfungstestat ausschließlich auf die englische Fassung des Abschlusses; bei den anderen Fassungen handelt es sich um gewissenhafte Übersetzungen, die vom Verwaltungsrat in Auftrag gegeben wurden. Im Falle von Abweichungen zwischen der englischen Fassung und der Übersetzung ist allein der englische Text maßgeblich.



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds
		USD	USD	USD
Aktiva				
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	41,966,716	16,459,623	80,641,994
Guthaben bei Banken und Brokern		731,006	192,135	2,620,776
Forderungen aus Zeichnungen		0	0	1,584,610
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		111,359	20,901	1,336,077
Sonstige Vermögenswerte		0	0	495
Aktiva insgesamt		42,809,081	16,672,659	86,183,952
Passiva				
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		97,017	0	4,114
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2e	0	0	12,935
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	9,165	665	13,892
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	7,055	2,038	11,907
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	5	1,068	417	3,329
Zu zahlende Dividenden	6	61,717	0	453,003
Sonstige Verbindlichkeiten		203	0	0
Passiva insgesamt		176,225	3,120	499,180
Nettovermögen insgesamt		42,632,856	16,669,539	85,684,772



Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Dezember 2024

		Kombiniert
		USD
Aktiva		
Anlageportfolio zum Marktwert	2a	139,068,333
Guthaben bei Banken und Brokern		3,543,917
Forderungen aus Zeichnungen		1,584,610
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto		1,468,337
Sonstige Vermögenswerte		495
Aktiva insgesamt		145,665,692
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		101,131
Nicht realisierte Nettoabschreibungen auf Devisentermingeschäfte	2e	12,935
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3	23,722
Verbindlichkeiten aus Betriebs- und Verwaltungskosten	4	21,000
Verbindlichkeiten aus Zeichnungssteuer	5	4,814
Zu zahlende Dividenden	6	514,720
Sonstige Verbindlichkeiten		203
Passiva insgesamt		678,525
Nettovermögen insgesamt		144,987,167



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1)
		USD	USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		30,169,376	13,341,294	47,437,074
Erträge				
Dividenden, netto	2g	998,897	153,092	0
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		0	0	1,727,788
Bankzinsen		17,486	5,359	16,997
Sonstige Erträge		39	0	0
Erträge insgesamt		1,016,422	158,451	1,744,785
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	3	84,118	6,229	3,626
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	68,404	21,465	16,077
Zeichnungssteuer	5	3,561	1,569	3,644
Transaktionskosten	2f	67,119	30,378	229
Bankzinsen		1,974	0	0
Sonstige Aufwendungen		881	414	212
Aufwendungen insgesamt		226,057	60,055	23,788
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		790,365	98,396	1,720,997
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	234,832	3,810,865	339,266
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e	0	0	0
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(135,398)	(6,940)	(23)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		889,799	3,902,321	2,060,240
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	1,001,260	(845,157)	(215,348)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	0	0	0
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1,891,059	3,057,164	1,844,892
Entwicklung des Kapitals				
Zeichnung von Anteilen		15,459,499	409,581	0
Rücknahme von Anteilen		(4,593,326)	0	(47,705,966)
Ausgeschüttete Dividenden	6	(293,752)	(138,500)	(1,576,000)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		42,632,856	16,669,539	0



Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

		NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	Kombiniert
		USD	USD
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		123,740,494	214,688,238
Erträge			
Dividenden, netto	2g	0	1,151,989
Zinsen auf Anleihen und Geldmarktinstrumente, netto		6,287,849	8,015,637
Bankzinsen		121,099	160,941
Sonstige Erträge		221	260
Erträge insgesamt		6,409,169	9,328,827
Aufwendungen			
Verwaltungsgebühren	3	218,951	312,924
Betriebs- und Verwaltungskosten	4	162,263	268,209
Zeichnungssteuer	5	13,396	22,170
Transaktionskosten	2f	0	97,726
Bankzinsen		61	2,035
Sonstige Aufwendungen		0	1,507
Aufwendungen insgesamt		394,671	704,571
Nettoertrag/(-verlust) aus Wertpapieren		6,014,498	8,624,256
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Wertpapieren	2b	(3,006,402)	1,378,561
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	2e	(51,802)	(51,802)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen		(90,904)	(233,265)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)		2,865,390	9,717,750
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Wertpapieren	2a	3,948,167	3,888,922
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisentermingeschäften	2e	(35,208)	(35,208)
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6,778,349	13,571,464
Entwicklung des Kapitals			
Zeichnung von Anteilen		40,936,443	56,805,523
Rücknahme von Anteilen		(83,977,183)	(136,276,475)
Ausgeschüttete Dividenden	6	(1,793,331)	(3,801,583)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		85,684,772	144,987,167



Statistiken

NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		42,632,856	30,169,376	12,473,563
BF - EUR - Unhedged	LU2636794401	Thesaurierung	EUR	8,079.75	1,188.73	1,049.63	-
BF - EUR - Unhedged	LU2636794310	Ausschüttung	EUR	16,853.80	1,188.75	1,049.62	-
C	LU2082381083	Thesaurierung	USD	43.15	120.36	114.60	113.12
C - EUR - Unhedged	LU2331920236	Thesaurierung	EUR	10.00	99.95	-	-
I	LU2082382990	Thesaurierung	USD	6.00	1,196.35	1,130.83	1,109.14
R	LU2082383881	Thesaurierung	USD	10.00	119.09	112.66	110.65
S (q)	LU2082384186	Ausschüttung	USD	10,252.01	1,163.33	1,121.06	1,113.78

NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		16,669,539	13,341,294	11,059,120
C	LU2495317401	Thesaurierung	USD	10.00	99.85	-	-
I	LU2495317583	Thesaurierung	USD	161.00	1,611.90	1,320.87	1,103.62
S	LU2495318045	Ausschüttung	USD	10,093.69	1,625.67	1,334.00	1,105.80

NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1)

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		-	47,437,074	47,577,446
S (q)	LU1863665573	Ausschüttung	USD	-	-	948.74	915.96

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Name	ISIN	Anteilsart	Währung	Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2024	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2023	Nettoinventarwert je Anteil zum 31.12.2022
Nettovermögen insgesamt			USD		85,684,772	123,740,494	113,733,115
B	LU1523905054	Thesaurierung	USD	51,276.99	116.91	109.47	-
B	LU2166127105	Ausschüttung	USD	25,000.00	99.31	-	-
C	LU1220230442	Thesaurierung	USD	745.00	147.18	139.19	126.31
C	LU1220230798	Ausschüttung	USD	-	-	99.46	93.98
C - EUR - Unhedged	LU1220230954	Thesaurierung	EUR	119.02	156.64	138.87	130.44
I	LU1220231333	Thesaurierung	USD	6,558.75	1,606.28	1,503.14	1,349.83
I - CHF - Hedged	LU1220231929	Thesaurierung	CHF	20.00	1,060.96	1,036.02	970.00
I - EUR - Hedged	LU1220231689	Thesaurierung	EUR	715.01	1,229.06	1,168.83	1,073.29
I - EUR - Unhedged	LU1220231762	Thesaurierung	EUR	2,080.18	1,709.62	1,499.59	1,393.84
I - GBP - Unhedged	LU1220231507	Thesaurierung	GBP	1.00	1,999.60	1,837.68	1,748.48
I (q)	LU1380566940	Ausschüttung	USD	1.00	939.25	949.99	899.88
PI	LU1797833040	Thesaurierung	USD	18,545.79	1,180.48	1,102.24	987.64
R	LU1220232067	Thesaurierung	USD	60,393.40	159.37	149.04	133.73
R - EUR - Hedged	LU1220232570	Thesaurierung	EUR	853.59	118.61	112.85	103.65
R - EUR - Unhedged	LU1220232653	Thesaurierung	EUR	175.54	170.06	149.07	138.47
R - GBP - Hedged	LU1220232141	Thesaurierung	GBP	9.00	132.78	124.56	112.63
R - GBP - Unhedged	LU1220232224	Thesaurierung	GBP	683.14	198.37	182.26	173.35
R (q)	LU1380567674	Ausschüttung	USD	16,747.62	99.32	97.62	92.08
R (q) - GBP - Hedged	LU1380567831	Ausschüttung	GBP	9.00	89.72	88.82	84.69
S (q)	LU1523905641	Ausschüttung	USD	29,776.84	954.80	942.52	892.66
Z	LU1451262742	Thesaurierung	USD	1.00	1,481.20	1,381.58	1,236.90
Z (q)	LU1220232810	Ausschüttung	USD	20.80	99.80	98.50	93.29



NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Australien				
TRANSURBAN GROUP	141,748	AUD	1,175,153	2.76
			1,175,153	2.76
Belgien				
ELIA SYSTEM OPERATOR SA	9,441	EUR	727,346	1.71
			727,346	1.71
Kanada				
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	20,706	CAD	2,101,563	4.93
ENBRIDGE INC	27,851	CAD	1,181,474	2.77
SOUTH BOW CORP	42,693	CAD	1,006,920	2.36
TC ENERGY - REG SHS	40,022	CAD	1,864,195	4.37
			6,154,152	14.44
Italien				
ITALGAS SPA PREFERENTIAL SHARE	217,710	EUR	1,219,623	2.86
			1,219,623	2.86
Niederlande				
FERROVIAL INTERNATIONAL SE	30,335	EUR	1,275,323	2.99
			1,275,323	2.99
Neuseeland				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT SHS	92,295	AUD	443,442	1.04
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT SHS	241,661	NZD	1,177,887	2.76
			1,621,329	3.80
Spanien				
AENA SME SA	3,950	EUR	807,410	1.89
CELLNEX TELECOM SA	26,575	EUR	839,587	1.97
SACYR SA	145,895	EUR	480,718	1.13
			2,127,715	4.99
Schweiz				
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG	2,614	CHF	627,630	1.47
			627,630	1.47
Großbritannien				
NATIONAL GRID PLC	89,487	GBP	1,064,715	2.50
PENNON GROUP --- REGISTERED SHS	77,539	GBP	576,356	1.35
SEVERN TRENT PLC	46,468	GBP	1,459,591	3.42
			3,100,662	7.27
Vereinigte Staaten von Amerika				
AMERICAN TOWER CORP	5,700	USD	1,045,437	2.45
ATMOS ENERGY CORP	14,813	USD	2,063,007	4.84
CENTERPOINT ENERGY	25,413	USD	806,354	1.89
CHENIERE ENERGY INC	7,153	USD	1,536,965	3.61
CONSOLIDATED EDISON INC	6,682	USD	596,235	1.40
CROWN CASTLE INC	6,378	USD	578,867	1.36
EDISON INTERNATIONAL	20,981	USD	1,675,123	3.93
EXELON CORP	67,200	USD	2,529,408	5.93
NEXTERA ENERGY	26,364	USD	1,890,035	4.43
ONEOK INC (NEW)	9,666	USD	970,466	2.28
PG AND E CORP	104,543	USD	2,109,678	4.95
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	34,395	USD	2,906,034	6.82
SEMPRA ENERGY	33,778	USD	2,963,006	6.95
TARGA RESOURCES CORP	5,578	USD	995,673	2.34
WILLIAMS COS INC	23,494	USD	1,271,495	2.98
			23,937,783	56.15

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Aktien gesamt	41,966,716	98.44
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt	41,966,716	98.44
Anlageportfolio gesamt	41,966,716	98.44
Erwerbskosten	39,770,859	



NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	56.15
Kanada	14.44
Großbritannien	7.27
Spanien	4.99
Neuseeland	3.80
Niederlande	2.99
Italien	2.86
Australien	2.76
Belgien	1.71
Schweiz	1.47
	98.44

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Versorger	60.51
Transport	8.30
Erdöl	7.98
Banken und andere Finanzinstitute	7.78
Internet und Internet-Dienste	3.80
Gesundheitswesen	2.86
Sonstige Dienstleistungen	2.76
Kommunikation	1.97
Immobilien	1.36
Baumaterialien	1.13
	98.44



NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anteile				
Australien				
GUZMAN Y GOMEZ LTD	1,601	AUD	40,215	0.24
			40,215	0.24
Österreich				
ANDRITZ AG	1,003	EUR	50,871	0.31
			50,871	0.31
Belgien				
AEDIFICA SA	1,434	EUR	83,452	0.50
MONTEA NVÅ	1,263	EUR	82,786	0.50
			166,238	1.00
Kanada				
CELESTICA	5,397	USD	498,143	2.99
HAMMOND POWER SOLUTIONS INC	9,061	CAD	806,748	4.84
METHANEX CORP	1,875	CAD	93,646	0.56
			1,398,537	8.39
Kaimaninseln				
FABRINET	759	USD	166,889	1.00
HIMS & HERS HEALTH INC	1,148	USD	27,759	0.17
			194,648	1.17
Dänemark				
FLSMIDTH & CO. SHS	1,635	DKK	80,824	0.48
NKT A/S (NORDISKE KABEL-OG TRAADFARBIKK)	11,343	DKK	810,372	4.86
			891,196	5.35
Finnland				
HARVIA-REGISTERED SHS	1,990	EUR	88,299	0.53
			88,299	0.53
Deutschland				
ECKERT ET ZIEGLER STRAHLEN UND MEDIZIN	1,073	EUR	49,444	0.30
			49,444	0.30
Irland				
NVENT ELEC - REG SHS	485	USD	33,058	0.20
			33,058	0.20
Italien				
AZIMUT HOLDING SPA	3,583	EUR	89,008	0.53
BRUNELLO CUCINELLI	5,079	EUR	554,331	3.33
			643,339	3.86
Japan				
AMANO CORP	12,700	JPY	346,349	2.08
HORIBA	1,700	JPY	98,997	0.59
KONOIKE TRANSPORT	2,600	JPY	51,120	0.31
MARUWA CO LTD	700	JPY	215,354	1.29
MITSUBISHI GAS CHEM.	9,900	JPY	178,239	1.07
SYSPROCATENA CORP	34,400	JPY	79,455	0.48
			969,514	5.82
Singapur				
DIGITAL CORE REIT MA	302,900	USD	175,682	1.05
KEPPEL DC REIT	343,827	SGD	549,430	3.30
			725,112	4.35
Schweden				
AQ GROUP --- REGISTERED SHS	14,415	SEK	182,646	1.10
AXFOOD AB	17,974	SEK	380,652	2.28
BIOTAGE	2,731	SEK	39,744	0.24
LAGERCANTZ GRP - REGISTERED SHS -B-	18,004	SEK	338,270	2.03
			941,312	5.65
Schweiz				
TECAN GROUP NAM.AKT	1,141	CHF	255,073	1.53
			255,073	1.53

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Großbritannien				
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	3,041	GBP	506,925	3.04
GREGGS PLC	15,990	GBP	557,929	3.35
HILL SMITH HOLDINGS PLC	8,995	GBP	210,440	1.26
SAVILLS PLC	6,752	GBP	87,608	0.53
SOFTCAT PLC	11,609	GBP	221,579	1.33
TATE & LYLE PLC NPV	42,347	GBP	344,470	2.07
WARPAINT LONDON PLC	7,594	GBP	49,457	0.30
			1,978,408	11.87
Vereinigte Staaten von Amerika				
ADMA BIOLOGICS INC	2,016	USD	34,554	0.21
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	1,746	USD	418,115	2.51
ATKORE INC.	953	USD	79,528	0.48
CHEMED CORP	479	USD	253,774	1.52
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	9,274	USD	250,491	1.50
COMMUNITY BANK SYSTEM INC	4,059	USD	250,359	1.50
EAGLE MATERIALS INC	125	USD	30,845	0.19
EASTGROUP PROPERTIES INC	3,591	USD	576,320	3.46
EMCOR GROUP	1,623	USD	736,679	4.42
EVERCORE-A RG REGISTERED SHS -A	1,034	USD	286,614	1.72
EVERUS CONSTRUCTION GROUP	682	USD	44,842	0.27
IES HOLDINGS INC	139	USD	27,933	0.17
KNIFE RIVER CORPORATION	329	USD	33,440	0.20
LEMAITRE VASCULAR INC	554	USD	51,046	0.31
LOUISIANA PACIFIC CORP.	399	USD	41,316	0.25
LSB INDUSTRIES INC -SHS-	9,779	USD	74,223	0.45
LTC PROPERTIES INC	2,345	USD	81,020	0.49
MASTEC INC	1,048	USD	142,675	0.86
MODINE MANUFACTURING CO	4,225	USD	489,804	2.94
MUELLER INDUSTRIES INC	9,577	USD	760,030	4.56
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS INC	730	USD	83,505	0.50
POWELL INDUSTRIES INC	2,498	USD	553,682	3.32
PREFORMED LINE PRODUCTS CO	1,353	USD	172,900	1.04
PRIMERICA	728	USD	197,594	1.19
PRIMORIS SERVICES	6,808	USD	520,131	3.12
RLI CORP	1,018	USD	167,797	1.01
SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	1,789	USD	167,307	1.00
SILGAN HOLDINGS	3,070	USD	159,794	0.96
SPROUTS FARMERS MARKET INC	2,407	USD	305,857	1.83
STERLING CONSTRUCTION	1,983	USD	334,036	2.00
SUMMIT MATERIALS INC -A-	5,354	USD	270,912	1.63
UFP INDUSTRIES INC	309	USD	34,809	0.21
VERRA MOBILITY CORP	2,245	USD	54,284	0.33
WILLDAN GROUP INC	9,140	USD	348,143	2.09
			8,034,359	48.20
Aktien gesamt			16,459,623	98.74
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt			16,459,623	98.74
Anlageportfolio gesamt			16,459,623	98.74
Erwerbskosten			14,534,574	

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	48.20
Großbritannien	11.87
Kanada	8.39
Japan	5.82
Schweden	5.65
Dänemark	5.35
Singapur	4.35
Italien	3.86
Schweiz	1.53
Kaimaninseln	1.17
Belgien	1.00
Finnland	0.53
Österreich	0.31
Deutschland	0.30
Australien	0.24
Irland	0.20
	98.74

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Elektrotechnik	15.17
Einzelhandel und Warenhäuser	10.51
Banken und andere Finanzinstitute	10.41
Immobilien	9.82
Elektronik und Halbleiter	9.77
Baumaterialien	5.29
Kraftfahrzeuge	4.94
NE-Metalle	4.56
Maschinen- und Apparatebau	4.44
Chemikalien	3.60
Textilien und Bekleidung	3.33
Versicherungen	3.20
Pharmazeutika	2.30
Sonstige Dienstleistungen	2.09
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	2.07
Kommunikation	2.03
Internet und Internet-Dienste	1.81
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	1.26
Verpackungsindustrie	0.96
Biotechnologie	0.45
Transport	0.31
Papier und Forsterzeugnisse	0.25
Büroausstattung und Computer	0.21
	98.74



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
MINERAL RESOURC 9.2500 23-28 01/10S	270,000	USD	283,276	0.33
MINERAL RESOURCES 8.5 22-30 01/05S	250,000	USD	255,014	0.30
MINERAL RESOURCES LTD 8.125 19-27 01/05S	450,000	USD	451,790	0.53
			990,080	1.16
Österreich				
BENTELER INTL 10.5 23-28 15/05S	400,000	USD	420,514	0.49
			420,514	0.49
Bermuda				
CARNIVAL HOLDINGS BER 10.375 01-05-28S	595,000	USD	633,905	0.74
			633,905	0.74
Kanada				
1011778 BC UNLIMITED 3.875 19-28 15/01S	850,000	USD	803,819	0.94
1011778 BC UNLIMITED 4.0000 20-30 15/10S	575,000	USD	514,244	0.60
1375209 BC 9.0 22-28 30/01S	170,000	USD	169,812	0.20
BAUSCH & LOMB E 8.3750 23-28 01/10S	275,000	USD	284,625	0.33
BAUSCH HEALTH COMP 11.0 22-28 30/09S	430,000	USD	408,500	0.48
ELDORADO GOLD C 6.2500 21-29 01/09S	265,000	USD	261,223	0.30
FIRST QUANTUM M 6.8750 20-27 15/10S	325,000	USD	323,457	0.38
IAMGOLD CORP 5.75 20-28 15/10S	460,000	USD	445,832	0.52
MERCER INTERNATIONAL 12.875 23-28 01/10S	150,000	USD	161,468	0.19
NOVA CHEMICALS 7.0% 01-12-31	80,000	USD	79,618	0.09
NOVA CHEMICALS CORP 9.0 24-30 15/02S	225,000	USD	237,340	0.28
OPEN TEXT CORP 3.8750 20-28 15/02S	300,000	USD	281,362	0.33
PARKLAND CORPORATION 4.5 -21-29 01/10S	250,000	USD	231,872	0.27
PARKLAND FUEL CORP 5.875 19-27 15/07S	300,000	USD	297,141	0.35
			4,500,313	5.25
Kaimaninseln				
DIAMOND FRGN/DI 8.5000 23-30 01/10S	310,000	USD	321,695	0.38
TRANSOCEAN 8.75 23-30 15/02S	467,500	USD	482,144	0.56
TRANSOCEAN TITAN FING 8.375 23-28 01/02S	250,000	USD	255,094	0.30
			1,058,933	1.24
Frankreich				
ILIAD HOLDING 8.5000 24-31 15/04S	100,000	USD	106,316	0.12
VALLOUREC SACA 7.5000 24-32 15/04S	200,000	USD	207,266	0.24
			313,582	0.37
Deutschland				
IHO VERWALTUNGS 6.375 19-29 15/05S	200,000	USD	192,347	0.22
VERTICAL HOLDCO 7.625 20-28 15/07S	200,000	USD	199,854	0.23
			392,201	0.46
Irland				
JAMES HARDIE INTL FIN 5 17-28 15/01S/01S	250,000	USD	242,809	0.28
JAZZ SECURITIES DAC 4.375 21-29 15/01S	950,000	USD	895,729	1.05
LCPR SR SECURED 5.1250 21-29 15/07S	300,000	USD	240,735	0.28
LCPR SR SECURED 6.75 19-27 15/10S	350,000	USD	316,680	0.37
MOTION BONDCO DAC 6.625 19-27 15/11S	200,000	USD	188,050	0.22
PERRIGO FINANCE 6.125% 30-09-32	125,000	USD	122,229	0.14
			2,006,232	2.34
Italien				
F-BRASILE S P A / F 7.375 19-26 15/08S	200,000	USD	200,160	0.23
			200,160	0.23
Luxemburg				
CAMELOT FINANCE SA 4.5 19-26 01/11S/11S	400,000	USD	388,700	0.45
GO DADDY OPERATING COM 5.25 19-27 01/12S	200,000	USD	196,455	0.23
NEON HOLDINGS INC 10.125 19-26 01/04S	222,000	USD	218,795	0.26
NEXTRA ENERGY 144A 4.50 17-27 15/09S	150,000	USD	143,076	0.17

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
PICASSO FINANCE SUB 6.125 20-25 15/06S	569,000	USD	569,830	0.67
STENA INTERNATI 7.6250 24-31 15/02S	325,000	USD	338,091	0.39
STENA INTERNATIONAL 7.2500 24-31 15/01S	200,000	USD	204,071	0.24
			2,059,018	2.40
Marshallinseln				
SEASPAN 5.5 21-29 01/08S	275,000	USD	256,789	0.30
			256,789	0.30
Niederlande				
ALCOA NEDERLAND 7.1250 24-31 15/03S	200,000	USD	206,677	0.24
			206,677	0.24
Norwegen				
NES FIRCROFT BONDCO AS 8.0% 30-09-29	125,000	USD	124,046	0.14
			124,046	0.14
Großbritannien				
BELRON FINANCE 5.75% 15-10-29	225,000	USD	222,685	0.26
INTL GAME TECHNOLOGY 6.25 18-27 26/09S	200,000	USD	201,264	0.23
MERLIN ENTERTAINMENTS 5.75 18-26 15/06S	600,000	USD	595,051	0.69
VIRGIN MEDIA 5.0 20-30 15/07S	200,000	USD	169,270	0.20
			1,188,270	1.39
Vereinigte Staaten von Amerika				
180 MEDICAL INC 3.875 21-29 15/10S	200,000	USD	182,647	0.21
ACADIA HEALTHCARE CO 5.00 20-29 15/04S	150,000	USD	140,302	0.16
ACADIA HEALTHCARE CO 5.50 20-28 01/07S	150,000	USD	143,246	0.17
ACI WORLDWIDE 5.75 18-26 21/08S	52,000	USD	51,906	0.06
ADVANCED DRAINAGE 6.3750 22-30 15/06S	290,000	USD	290,026	0.34
ADVANCED DRAINAGE 5 19-27 30/09S	224,000	USD	219,820	0.26
AG TTMT ESCROW ISSUER 8.625 22-27 30/09S	440,000	USD	456,265	0.53
ALLEGHENY TECHNOLOGIE 6.95 95-25 15/12S	280,000	USD	282,420	0.33
ALTA EQUIPMENT 9.0000 24-29 01/06S	150,000	USD	143,077	0.17
AMENTUM ESCROW 7.25% 01-08-32	205,000	USD	206,551	0.24
AMSTED INDUSTRI 4.6250 19-30 15/05S	100,000	USD	94,062	0.11
AMSTED INDUSTRI 5.625 19-27 01/07S	450,000	USD	445,666	0.52
ANTERO MIDSTREAM 5.750 19-27 01/03S	250,000	USD	248,835	0.29
AR 6.875% 15-08-32	185,000	USD	187,978	0.22
ARETEC ESCROW I 7.5000 21-29 01/04S	210,000	USD	208,939	0.24
ARETEC ESCROW ISSUER 10.0 23-30 15/08S	100,000	USD	109,214	0.13
ASBURY AUTOMOTIVE 4.5 20-28 01/03S	497,000	USD	476,374	0.56
ASBURY AUTOMOTIVE 4.75 20-30 01/03S	401,000	USD	375,034	0.44
ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC 6.625% 15-10-3	100,000	USD	99,399	0.12
ASP UNIFRAX 7.1% 30-09-29	267,181	USD	176,017	0.21
ASP UNIFRAX ZCP 30-09-29	277,253	USD	280,965	0.33
AVIENT CORP 7.125 22-30 01/08S	100,000	USD	102,135	0.12
B&G FOODS INC 8.0 23-28 15/09S	100,000	USD	102,797	0.12
Bausch Health Companies Inc 5.5% 01-11-25	115,000	USD	112,661	0.13
Bausch Health Companies Inc 9.0% 15-12-25	60,000	USD	58,272	0.07
BELLRING BRANDS 7.0000 22-30 15/03S	225,000	USD	230,439	0.27
BIG RIVER STEEL 6.6250 20-29 31/01S	576,000	USD	575,409	0.67
BLOCK COMMUNICATIONS 4.875 20-28 01/03S	210,000	USD	194,790	0.23
BOYD GAMING COR 4.75 20-27 01/12S	435,000	USD	420,555	0.49
BOYD GAMING COR 4.75 21-31 15/06S	500,000	USD	462,589	0.54
BOYNE USA INC 4.7500 21-29 15/05S	250,000	USD	236,990	0.28
BRISTOW GROUP I 6.8750 21-28 01/03S	100,000	USD	99,478	0.12
BUCKEYE PARTNERS LP 6.875 24-29 01/07S	115,000	USD	116,393	0.14
CABLE ONE INC 4.00 20-30 15/11S	100,000	USD	83,558	0.10
CAESARS ENTERTAINMEN 7.0 23-30 15/02S	160,000	USD	162,968	0.19
CAESARS ENTERTAINMENT 6.0% 15-10-32	240,000	USD	231,400	0.27
CALDERYS FINANCING 11.25 23-28 01/06S	125,000	USD	133,799	0.16
CALDERYS FINANCING LLC FIX 01-06-28	175,000	USD	177,945	0.21

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
CANTOR FITZGERA 7.2000 23-28 12/12S	100,000	USD	104,550	0.12
CARNIVAL CORP 4 21-28 01/08S	160,000	USD	151,965	0.18
CARS.COM 6.375 20-28 01/11S	300,000	USD	298,155	0.35
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.25 20-31 01/02S	325,000	USD	283,246	0.33
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.5 21-32 01/05S	875,000	USD	752,642	0.88
CCO HLDG LLC/CAPITAL 4.75 19-30 01/03S	275,000	USD	251,121	0.29
CCO HOLDINGS 5 17-28 01/02S 17-28 01/02S	350,000	USD	337,363	0.39
CDI ESCROW ISSU 5.7500 22-30 01/04S	350,000	USD	343,508	0.40
CDR SMOKEY BUYER 9.5% 15-10-29	125,000	USD	122,864	0.14
CEC ENTERTAINMENT 6.75 21-26 01/05S	100,000	USD	99,203	0.12
CENTRAL GARDEN & PET 4.125 20-30 15/10S	100,000	USD	89,813	0.10
CENTRAL GARDEN & PET 5.125 17-28 01/02S	300,000	USD	291,441	0.34
CENTRAL PARENT INC 7.25 22-29 15/06S	250,000	USD	247,047	0.29
CENTURY ALUMINU 7.5000 21-28 01/04S	475,000	USD	479,642	0.56
CENTURY COMMUNI 6.7500 20-27 01/06S	300,000	USD	300,172	0.35
CHOBANI HOLDCO II LLC 8.75% 01-10-29	200,000	USD	211,504	0.25
CHOBANI LLC/FIN 7.6250 24-29 01/07S	255,000	USD	263,692	0.31
CHURCHILL DOWNS 6.7500 23-31 01/05S	125,000	USD	126,352	0.15
CHURCHILL DOWNS INC 4.75 17-28 15/01S	390,000	USD	376,207	0.44
CHURCHILL DOWNS INC 5.50 19-27 01/04S	150,000	USD	148,308	0.17
CLARIVATE SCIENCE HLD 4.875 21-29 01/07S	385,000	USD	358,901	0.42
CLARIVATE SCIENCE HOL 3.875 21-28 30/06S	425,000	USD	395,910	0.46
CLEARWAY ENERGY 4.7500 19-28 15/03S	195,000	USD	186,485	0.22
CLOUD CRANE LLC 11.500 23-28 01/09S	205,000	USD	216,789	0.25
CLOUD SOFTWARE 8.25 24-32 30/06S	40,000	USD	41,222	0.05
COMSTOCK RESOUR 6.7500 24-29 01/03S	240,000	USD	233,305	0.27
CREDIT ACCEPTANC 6.625 19-26 15/03S	200,000	USD	199,991	0.23
CSC HOLDINGS LL 11.7500 24-29 31/01	200,000	USD	197,515	0.23
CSC HOLDINGS LLC 11.25 23-28 15/05S	200,000	USD	197,383	0.23
CSC HOLDINGS LLC 5.5 16-27 15/04S	200,000	USD	179,000	0.21
CSC HOLDINGS LLC 5.75% 15-01-30	110,000	USD	62,575	0.07
DARLING INGREDI 6.0000 22-30 15/06S	105,000	USD	103,580	0.12
DAVITA INC 4.6250 20-30 01/06S	250,000	USD	229,831	0.27
DCLI BIDCO LLC 7.75% 15-11-29	170,000	USD	173,806	0.20
DIEBOLD 7.75% 31-03-30	80,000	USD	82,178	0.10
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 21-27 15/08S	300,000	USD	292,290	0.34
DUN BRADSTREET CORPORATION NEW 5.0% 15-12-29	100,000	USD	95,229	0.11
EDGEWELL PERSONAL CAR 5.5 20-28 01/06S	450,000	USD	440,473	0.51
EMERALD DEBT ME 6.6250 23-30 15/12S	300,000	USD	300,400	0.35
EMRLD BORROWER 6.75 24-31 15/07S	75,000	USD	75,512	0.09
ENCINO ACQ PARTN HLDGS 8.5 21-28 01/05S	390,000	USD	397,937	0.46
ENCOMPASS HEALT 4.5000 19-28 01/02S	150,000	USD	144,738	0.17
ENCOMPASS HEALTH 4.75 19-30 01/02S	330,000	USD	312,847	0.37
ENCOMPASS HLTH 5.75 15-25 15/09S	43,000	USD	42,939	0.05
ENDO FINANCE 8.5 24-31 15/04S	530,000	USD	561,552	0.66
ENPRO INDUSTRIES INC 5.75 19-26 15/10S	500,000	USD	497,500	0.58
ENTEGRIS ESCROW 5.95% 15-06-30	100,000	USD	99,184	0.12
ENTENNIAL RESOURCE 5.375 17-26 15/01S	270,000	USD	267,630	0.31
FORTREA HOLDINGS INC 7.5 23-30 01/07S	100,000	USD	100,166	0.12
FRONTIER COM CORP 5.875 20-27 15/10S	200,000	USD	199,366	0.23
FRONTIER COMMUNICATION 5.00 20-28 01/05S	150,000	USD	146,642	0.17
FTAI INF ESC HOLD 10.5 22-27 01/06S	385,000	USD	410,877	0.48
GARRETT MOTION HOLDINGS INCORPORATION 7.75% 31-05-	150,000	USD	152,180	0.18
GENESIS ENERGY 7.75 20-28 01/02S	300,000	USD	300,359	0.35
GENESIS ENERGY 8.00 20-27 15/01S	123,000	USD	125,140	0.15
GN BONDCO LLC 9.5 23-31 15/10S	300,000	USD	315,897	0.37
GRAHAM HOLDINGS CO 5.75 18-26 01/06S	540,000	USD	537,661	0.63

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
GRAY TELEVISION 10.5000 24-29 15/07	175,000	USD	174,988	0.20
GULFPORT ENERGY 6.75% 01-09-29	210,000	USD	211,464	0.25
H&E EQUIPMENT S 3.8750 20-28 15/12S	80,000	USD	73,115	0.09
HESS MIDSTREAM PART 5.625 19-26 15/02S	300,000	USD	299,017	0.35
HILTON DOMESTIC 4.0 20-31 01/05S	300,000	USD	269,802	0.31
HILTON DOMESTIC 4.875 19-30 15/01S	600,000	USD	575,525	0.67
HILTON WORLDWIDE 4.875 17-27 01/04S	515,000	USD	507,979	0.59
HOLOGIC INC 3.2500 20-29 15/02S	550,000	USD	497,387	0.58
HUB INTL 7.25 23-30 15/06S	175,000	USD	179,331	0.21
ICAHN ENTERPRISES LPICAHN ENTERPRISES F 10.0% 15-1	105,000	USD	105,248	0.12
IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	300,000	USD	295,959	0.35
INDEPENDENCE ENERGY FINANCE LLC 7.625% 01-04-32	85,000	USD	84,563	0.10
INNOPHOS 11.5% 15-06-29	709,950	USD	736,607	0.86
INSIGHT ENTREPRISES 6.625% 15-05-32	100,000	USD	100,564	0.12
INSTALLED BUILDING 5.75 19-28 01/02S	290,000	USD	285,212	0.33
INTERFACE INC 5.5000 20-28 01/12S	165,000	USD	161,288	0.19
IQVIA INC 5.0000 19-27 15/05S	150,000	USD	147,183	0.17
IRON MOUNTAIN 5.25% 15-03-28	100,000	USD	97,821	0.11
ITT HOLDINGS LLC 6.5 21-29 01/08S	310,000	USD	283,786	0.33
JACOBS ENTERTAI 6.7500 22-29 15/02S	200,000	USD	193,010	0.23
JANE STREET GROUP JS 7.125 24-31 30/04S	750,000	USD	770,750	0.90
JANE STREET GROUP JSG FINANCE 6.125% 01-11-32	175,000	USD	173,371	0.20
JP POINDEXT 8.7500 23-31 15/12S	540,000	USD	568,419	0.66
KEN GARFF AUTOM 4.8750 20-28 15/09S	465,000	USD	446,531	0.52
KFC/PIZZA HUT/TACO 4.75 17-27 01/06S06S	700,000	USD	687,434	0.80
KNIFE RIVER HOL 7.7500 23-31 01/05S	300,000	USD	312,515	0.36
KORN/FERRY INTE 4.6250 19-27 15/12S	250,000	USD	240,240	0.28
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.00 20-30 15/02S	425,000	USD	386,909	0.45
LAMAR MEDIA CORPORAT 4.875 20-29 15/01S	650,000	USD	624,450	0.73
LAMAR MEDIA CORPORATI 3.625 21-31 15/01S	225,000	USD	198,024	0.23
LAND O LAKES CAP 144A 7.45 98-28 15/03S	330,000	USD	326,283	0.38
LCM INVESTM HLDS II 4.875 21-29 01/05S	275,000	USD	256,782	0.30
LCM INVESTMENTS 8.2500 23-31 01/08S	250,000	USD	259,341	0.30
LEVEL 3 FINANCING 11.0% 15-11-29	110,000	USD	123,741	0.14
LGI HOMES 7.0% 15-11-32	70,000	USD	69,310	0.08
LIFEPOINT HEALTH INC 11 23-30 15/10S	400,000	USD	439,065	0.51
LIFEPOINT HEALTH INC 5.375 20-29 15/01S	165,000	USD	144,649	0.17
LIGHT & WONDER 7.5000 23-31 01/09S	200,000	USD	205,924	0.24
LIGHTNING POWER LLC 7.25% 15-08-32	330,000	USD	339,284	0.40
LIVE NATION 4.75% 15-10-27	300,000	USD	290,036	0.34
LIVE NATION ENT 6.5000 20-27 15/05S	250,000	USD	252,747	0.29
LIVE NATION INC 3.75 21-28 15/01S	150,000	USD	141,456	0.17
LSB INDUSTRIES 6.2500 21-28 15/10S	240,000	USD	232,684	0.27
MAJORDRIVE HOLDING IV 6.375 21-29 01/06S	165,000	USD	143,823	0.17
MATADOR RESOURC 6.5000 24-32 15/04S	200,000	USD	197,735	0.23
MATADOR RESOURCES 6.25% 15-04-33	125,000	USD	121,140	0.14
MATTHEWS INTL 8.625% 01-10-27	100,000	USD	103,864	0.12
MERCER INTERNATIONAL 5.125 21-29 01/02S	860,000	USD	743,374	0.87
MGIC INVESTMENT CORP 5.25 20-28 15/08S8S	250,000	USD	244,729	0.29
MPT OPER PARTNER 5.00 17-27 15/10S	280,000	USD	236,063	0.28
MPT OPER PARTNERSP 5.25 16-26 01/08S	325,000	USD	299,209	0.35
NESCO HOLDINGS II INC 5.5 21-29 15/04S	365,000	USD	338,683	0.40
NEW FORTRESS EN 6.5000 21-26 30/09S	240,000	USD	230,946	0.27
NEWELL BRANDS 6.375% 15-05-30	100,000	USD	100,165	0.12
NEWELL BRANDS 6.625% 15-05-32	45,000	USD	45,251	0.05
NEWS 5.125 22-32 15/02S	400,000	USD	377,509	0.44
NEWS CORP 3.875 21-29 15/05S	300,000	USD	278,291	0.32

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
NEXTERA ENERGY OPERA 3.875 19-26 15/10S	190,000	USD	181,672	0.21
NINE ENERGY SERVICE 13.0 23-28 01/02S	290,000	USD	187,775	0.22
NOBLE FINANCE I 8.0000 23-30 15/04S	285,000	USD	287,840	0.34
NUSTAR LOGISTICS LP 6.00 19-26 01/06S	100,000	USD	100,134	0.12
OCEANEERING INTERNATIONAL 6.0 24-28 01/02S	145,000	USD	142,554	0.17
OLYMPUS WTR US 9.7500 23-28 15/11S	285,000	USD	302,390	0.35
OPEN TEXT HOLDINGS IN 4.125 20-30 15/02S	300,000	USD	272,063	0.32
OPEN TEXT/OPEN 4.1250 21-31 01/12S	100,000	USD	88,670	0.10
ORGANON COMPANY 5.125 21-31 30/04S	325,000	USD	292,113	0.34
ORGANON FINANCE 4.1250 21-28 30/04S	550,000	USD	516,717	0.60
OUTFRONT MEDIA 4.2500 21-29 15/01S	175,000	USD	162,730	0.19
PANTHER COISSUER 7.125 24-31 01/06S	125,000	USD	126,249	0.15
PAPA JOHNS INTL 3.875 21-29 15/09S	150,000	USD	134,380	0.16
PENNYMAC FINANCIAL S 7.125 24-30 15/11S	225,000	USD	227,859	0.27
PETSMART IN 7.75 21-29 15/02S	125,000	USD	120,833	0.14
PETSMART INC/PE 4.7500 21-28 15/02S	250,000	USD	235,874	0.28
PG AND E CORP 5.00 20-28 01/07S	300,000	USD	293,083	0.34
PG AND E CORP 5.25 20-30 01/07S	410,000	USD	401,319	0.47
PGE WILDFIRE RECOVERY FUNDING LLC 7.5% 15-10-29	155,000	USD	149,145	0.17
PHINIA 6.625% 15-10-32	105,000	USD	104,432	0.12
PLANET FINL GROUP LLC 10.5% 15-12-29	65,000	USD	66,227	0.08
PM GENERAL PURCHASER 9.5 20-28 01/10S	100,000	USD	99,312	0.12
POST HOLDINGS INC 5.50 19-29 15/12S	100,000	USD	96,761	0.11
POWERTEAM SERVICES L 8.5 24-31 15/02S	150,000	USD	144,581	0.17
PPL ENERGY SUPPLY LL 8.625 23-30 01/06S	825,000	USD	879,203	1.03
PRAIRIE ACQUIROR 9.00 24-29 01/08S	195,000	USD	200,895	0.23
PRESTIGE BRANDS 3.7500 21-31 01/04S	400,000	USD	351,201	0.41
PRESTIGE BRANDS 5.1250 19-28 15/01S	678,000	USD	661,014	0.77
PTC INC 4.00 20-28 15/02S	1,150,000	USD	1,089,001	1.27
RAVEN ACQUISITION HOLDINGS LLC 6.875% 15-11-31	150,000	USD	148,495	0.17
REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	250,000	USD	214,950	0.25
REGAL REXNORD CORP 6.05 24-26 15/02S	100,000	USD	100,986	0.12
REGAL REXNORD CORP 6.0524-28 15/04S	250,000	USD	254,540	0.30
RHP HOTEL PROPERTIES 4.75 20-27 15/10S	425,000	USD	411,135	0.48
RHP HOTEL PROPERTIES 7.25 23-28 15/07S	105,000	USD	107,812	0.13
RITCHIE BROS HOL 7.75 23-31 15/03S	635,000	USD	664,046	0.77
ROCKCLIFF ENERG 5.5000 21-29 15/10S	300,000	USD	280,130	0.33
ROCKIES EXPRESS PIPELINE 4.95% 15-07-29	150,000	USD	142,414	0.17
RYAN SPECIALTY 4.3750 22-30 01/02S	150,000	USD	140,820	0.16
RYAN SPECIALTY GROUP LLC 5.875% 01-08-32	95,000	USD	93,997	0.11
SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	125,000	USD	119,666	0.14
SCIENTIFIC GAMES INTL 7.25% 15-11-29	100,000	USD	102,014	0.12
SCRIPPS ESCROW II INC 3.875 20-29 15/01S	100,000	USD	73,503	0.09
SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	200,000	USD	206,179	0.24
SERVICE CORPORATION 4 21-31 15/05S	300,000	USD	267,331	0.31
SFA ISSUER LLC 11.0% 15-12-29	510,000	USD	492,024	0.57
SHEA HOMES 4.7500 20-28 15/02U	175,000	USD	167,655	0.20
SHEA HOMES 4.7500 20-29 01/04U	100,000	USD	94,196	0.11
SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	435,000	USD	401,980	0.47
SIRIUS SATELLITE 4.00 21-28 15/07S	150,000	USD	138,204	0.16
SONIC AUTOMOTIVE 4.875 21-31 15/11S	175,000	USD	157,009	0.18
SSC TECHNOLOGIE 5.5 19-27 28/03S	550,000	USD	544,726	0.64
SSC TECHNOLOGIES 6.5% 01-06-32	100,000	USD	100,873	0.12
STANDARD INDUSTRIES 6.5% 30-07-32	85,000	USD	85,136	0.10
STL HOLDING CO 8.7500 24-29 15/02S	160,000	USD	169,159	0.20
STONEX GROUP 7.875 24-31 01/03S	350,000	USD	366,031	0.43
STTS MIRACLEGRO 4.50 20-29 15/10S	400,000	USD	368,529	0.43

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwaige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Bezeichnung	Anzahl	Währung	Marktwert (in USD)	% des NV
SUMMIT MATERIALS LLC 5.2500 20-29 15/01S	205,000	USD	206,437	0.24
SUMMIT MATERIALS LLC 6.50 19-27 15/03S	420,000	USD	419,633	0.49
SUNOCO LP SUNOCO 6 19-19 16/07S	150,000	USD	149,703	0.17
TALLGRASS ENERGY 6.00 20-27 01/03S	125,000	USD	123,850	0.14
TALLGRASS ENERGY PART7.375 24-29 15/02S	325,000	USD	326,029	0.38
TALLGRASS NGR PRTNR 5.50 17-28 15/01S	200,000	USD	192,346	0.22
TALOS PRODUCTION 9.375 24-31 01/02S	675,000	USD	688,085	0.80
TELEFLEX INC 4.25 20-28 01/06S	500,000	USD	474,325	0.55
TELEFLEX INC 4.625 17-27 15/11S	150,000	USD	145,358	0.17
TENET HEALTHCARE 6.125% 15-06-30	175,000	USD	173,621	0.20
TENNECO INC 8.000 23-28 17/11S	355,000	USD	330,863	0.39
TEREX 6.25% 15-10-32	150,000	USD	146,999	0.17
TEREX CORP 5.0000 21-29 15/05S	250,000	USD	238,067	0.28
THE SCOTTS MIRACLE-GRO 4.00 22-31 01/04S	290,000	USD	252,858	0.30
TIBCO SOFTWARE 6.5 22-29 31/03S	355,000	USD	348,448	0.41
TRANSMONTAIGNE 6.125 18-26 15/02S	270,000	USD	268,396	0.31
TRANSOCEAN POSEIDON 6.875 19-27 01/02S	330,000	USD	329,423	0.38
TRINET GROUP 7.125 23-31 15/08S	125,000	USD	127,285	0.15
TRINITY INDUSTR 7.7500 23-28 15/07S	150,000	USD	155,660	0.18
UKG IN 6.8750 24-31 01/02S	325,000	USD	329,723	0.38
UNITED NATURAL FOODS 6.75 20-28 15/10S	250,000	USD	246,290	0.29
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 10.5% 15-02	180,000	USD	191,930	0.22
UNITI GR LPUNITI GR FIN INCCSL CAP LLC 4.75% 15-04	60,000	USD	56,234	0.07
VAREX IMAGING CORP 7.875 20-27 15/10S	280,000	USD	286,449	0.33
VELOCITY VEHICL 8.0000 24-29 01/06S	130,000	USD	135,187	0.16
VERTICAL US NEWCO 5.25 20-27 15/07S5/07S	550,000	USD	538,403	0.63
VERTIV GROUP CO 4.1250 21-28 15/11S	350,000	USD	330,338	0.39
VIRGIN MEDIA 5.50 19-29 15/05S	225,000	USD	211,038	0.25
VITAL ENERGY INC 7.75 21-29 31/07S	190,000	USD	188,181	0.22
VITAL ENERGY INC U 7.875 24-32 15/04S	145,000	USD	139,518	0.16
WATCO COS LLC WATCO FINANCE 7.125% 01-08-32	350,000	USD	360,762	0.42
WEEKLEY HOMES LLC 4.875 20-28 15/09S	150,000	USD	143,123	0.17
WESCO DISTRIBUTION 6.375 24-29 15/03S	190,000	USD	192,539	0.22
WESCO DISTRIBUTION 6.625 24-32 15/03S	205,000	USD	208,357	0.24
WILLIAMS SCOTSMAN 4.6250 20-28 15/08S	440,000	USD	420,125	0.49
WILLIAMS SCOTSMAN INT 6.625 24-29 15/06S	100,000	USD	101,190	0.12
WINDSTREAM ESCROW LLC 8.25% 01-10-31	325,000	USD	335,667	0.39
WINNEBAGO INDUS 6.2500 20-28 15/07S	325,000	USD	322,773	0.38
WW INTERNATIONAL 4.5000 21-29 15/04S	150,000	USD	29,939	0.03
YUM BRANDS 5.375 22-32 01/04S	345,000	USD	334,120	0.39
YUM BRANDS INC 3.625 20-31 15/03S 15/03S	525,000	USD	464,130	0.54
YUM BRANDS INC 4.625 21-32 31/01S	475,000	USD	438,915	0.51
ZIGGO BV 4.8750 19-30 15/01S	500,000	USD	459,422	0.54
			64,396,588	75.16
Britische Jungferninseln				
EVERARC ESCROW 5.00 21-29 30/10S	350,000	USD	326,078	0.38
			326,078	0.38
Anleihen gesamt			79,073,386	92.28
Wandelanleihen				
Vereinigte Staaten von Amerika				
CABLE ONE INC CV 0 22-26 15/03A25 15/03U	100,000	USD	92,824	0.11
CABLE ONE INC CV 21-28 15/03S	175,000	USD	144,776	0.17
NEXTERA ENERGY CV 0.00 20-25 15/11U	190,000	USD	179,098	0.21
NEXTERA ENERGY CV 2.5 22-26 15/06S	100,000	USD	94,218	0.11
			510,916	0.60
Wandelanleihen gesamt			510,916	0.60

Die Erläuterungen im Anhang sind fester Bestandteil des Abschlusses.

Etwasige Abweichungen bei den Prozentsätzen des Nettovermögens sind auf Rundungen zurückzuführen.



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Anlageportfolio zum 31. Dezember 2024

Variabel verzinsliche Anleihen

Kanada

SOUTH BOW CANADIAN INFRASTRUCTURE 7.625% 01-03-55	100,000	USD	102,527	0.12
			102,527	0.12

Deutschland

IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-30	320,000	USD	319,511	0.37
----------------------------------	---------	-----	---------	------

Bezeichnung

Anzahl Währung Marktwert (in USD) % des NV

IHO VERWALTUNGS AUTRE R 15-11-32	200,000	USD	201,300	0.23
			520,811	0.61

Vereinigte Staaten von Amerika

PLAINS ALL AMERN FL.R 17-XX 15/11S	250,000	USD	249,957	0.29
WERNER FINCO LP WERNE FL.R 23-28 15/10S	183,017	USD	184,397	0.22

434,354 0.51

Variabel verzinsliche Anleihen gesamt

1,057,692 1.23

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden gesamt

80,641,994 94.11

Anlageportfolio gesamt

80,641,994 94.11

Erwerbskosten			81,248,656	
---------------	--	--	------------	--



NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Geografische und wirtschaftliche Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2024

Geografische Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	76.26
Kanada	5.37
Luxemburg	2.40
Irland	2.34
Großbritannien	1.39
Kaimaninseln	1.24
Australien	1.16
Deutschland	1.07
Bermuda	0.74
Österreich	0.49
Britische Jungferninseln	0.38
Frankreich	0.37
Marshallinseln	0.30
Niederlande	0.24
Italien	0.23
Norwegen	0.14
	94.11

Wirtschaftliche Zusammensetzung (in % des Nettovermögens)

Banken und andere Finanzinstitute	37.06
Erdöl	6.43
Hotels und Restaurants	6.38
Internet und Internet-Dienste	3.71
Maschinen- und Apparatebau	3.67
Pharmazeutika	3.49
Baumaterialien	3.45
Versorger	3.04
Gesundheitswesen	3.03
Kraftfahrzeuge	2.94
Kommunikation	2.69
Transport	2.39
Sonstige Dienstleistungen	2.26
Elektrotechnik	1.75
Immobilien	1.66
Grafik und Verlage	1.34
Papier und Forsterzeugnisse	1.06
Einzelhandel und Warenhäuser	0.87
Anlagefonds	0.84
Lebensmittel und alkoholfreie Getränke	0.79
Chemikalien	0.76
Kohlebergbau und Stahlindustrie & Chemie	0.71
Verschiedene Kapitalgüter	0.71
Elektronik und Halbleiter	0.61
Sonstige Konsumgüter	0.61
Umweltdienste und Recycling	0.60
NE-Metalle	0.56
Edelmetalle und Edelsteine	0.30
Versicherungen	0.27
Luft- und Raumfahrt	0.12
	94.11



Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisenterminkontrakte

Zum 31. Dezember 2024 ausstehende Devisentermingeschäfte:

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Gekaufte Devisen	Gekaufte Anzahl	Verkaufte Devisen	Verkaufte Anzahl	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Nicht realisiert (in USD)
CHF	32,141	USD	36,300	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(784)
EUR	991,038	USD	1,039,129	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(12,382)
GBP	2,022	USD	2,566	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	(34)
USD	6,900	EUR	6,597	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	66
USD	12,320	CHF	10,968	15/01/2025	CACEIS Bank, Lux. Branch	199
						(12,935)

In Verbindung mit den Devisentermingeschäften wurden keine Sicherheiten erhalten/verbucht. Diese Geschäfte mit Devisenterminkontrakten werden hauptsächlich den gegen Währungsrisiko abgesicherten Anteilsklassen zugewiesen.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines

NYLIM GF (nachfolgend die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft nach dem luxemburgischen Recht. Sie wurde am 30. Juni 2015 in Luxemburg gemäß der Gesetzgebung des Großherzogtums Luxemburg auf unbegrenzte Zeit gegründet. Die SICAV unterliegt den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung (nachfolgend das „Gesetz vom 10. August 1915“), sofern sie nicht durch das Gesetz von diesen ausgenommen ist. Ihr Mindestkapital beträgt 1.250.000 EUR.

Die SICAV unterliegt dem Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGA“) in seiner geänderten Fassung.

Ihre Satzung wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ (das „Mémorial“) am 15. Juli 2015 veröffentlicht. Sie wurde letztmals am 5. Oktober 2020 geändert und die entsprechenden Änderungen wurden im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ (das „RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B-198176 eingetragen.

Die SICAV ist ein Umbrellafonds, was den Anlegern die Möglichkeit bietet, durch Anlagen in einen oder mehrere getrennte Teilfonds, die von der SICAV angeboten werden, zwischen verschiedenen Anlagestrategien wählen und anschließend von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können.

Unterjährig wurde der folgende Teilfonds geschlossen:

Teilfonds

NYLIM GF US Corporate Bonds

Schließungsdatum

8. Oktober 2024

Zurzeit stehen den Anlegern folgende Teilfonds zur Verfügung:

Teilfonds

NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure

NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Referenzwährung

USD

USD

USD

Die SICAV ist eine offene Investmentgesellschaft. Das bedeutet, dass Anteilhaber ihre Anteile auf Anfrage zu einem Preis zurückgeben können, der auf dem jeweiligen Nettoinventarwert wie im Prospekt erläutert basiert. Die Anteile sind nur als Namensanteile erhältlich.

Folgende Anteilsklassen wurden aufgelegt:

- Die **Klasse B**, die bestimmten Vertriebssträgern vorbehalten ist, bei denen es sich um Banken handelt, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden.
- Die **Klasse C**, die natürlichen und juristischen Personen angeboten wird.
- Die **Klasse I**, die nur institutionellen Anlegern zugänglich ist.
- Die **Anteilsklasse PI** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die Anteile des Teilfonds vor Erreichen einer kritischen Größe hinsichtlich des verwalteten Vermögens zeichnen. Der Mindestbetrag für die Erstzeichnung beträgt 1.000.000 USD bzw. für Klassen, die auf eine andere Währung lauten, den entsprechenden Gegenwert dieser anderen Währung (der Verwaltungsrat kann diesen Mindestbetrag nach eigenem Ermessen anpassen, sofern alle Aktionäre an einem bestimmten Bewertungstag gleich behandelt werden). Diese Klasse kann bis zum Eintritt eines der folgenden Ereignisse gezeichnet werden: (i) die vom Verwaltungsrat festgelegte Frist ist abgelaufen; (ii) der Teilfonds hat eine vom Verwaltungsrat festgelegte kritische Größe in Bezug auf das verwaltete Vermögen erreicht; (iii) der Verwaltungsrat hat in begründeten Fällen beschlossen, diese Klasse für Zeichnungen zu schließen. Der Verwaltungsrat hat die Möglichkeit, diese Anteilsklasse nach eigenem Ermessen und ohne Verpflichtung zur vorherigen Information der Anleger wieder zu öffnen.
- Die **Klasse R**, die Finanzintermediären (einschließlich Vertriebspartnern und Plattformbetreibern) vorbehalten ist,
 - die gesonderte Vereinbarungen mit ihren Kunden bezüglich der Bereitstellung von Wertpapierdienstleistungen hinsichtlich des Teilfonds geschlossen haben und - denen es aufgrund der für sie geltenden Rechts- und Verwaltungsvorschriften oder aufgrund von Vereinbarungen mit ihren Kunden untersagt ist, für die Bereitstellung der oben genannten Wertpapierdienstleistungen von der Verwaltungsgesellschaft Gebühren, Provisionen oder sonstige finanzielle Vergünstigungen anzunehmen oder einzubehalten.
- Die **Anteilsklasse S** ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die von der Verwaltungsgesellschaft eigens zugelassen wurden.
- Die **Anteilsklasse Z** ist folgenden Anlegern vorbehalten:
 - institutionellen oder professionellen Anlegern, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden. Die Portfolioverwaltung in dieser Anteilsklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Daher fallen auf die Vermögenswerte dieser Anteilsklasse keine Portfolioverwaltungsgebühren an.
 - OGA, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden und von einem Unternehmen der Candriam Group verwaltet werden.
- Die **Klasse ZF**, die Feeder-OGA vorbehalten ist, die von der Verwaltungsgesellschaft zugelassen wurden und von einem Unternehmen der Gruppe Candriam verwaltet werden.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 1 – Allgemeines (Fortsetzung)

Zudem kann auf die Anteilsklassen ein Währungssicherungsverfahren angewandt werden:

- Basiswährungsgesicherte Anteilsklassen:

Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Basiswährung des Teilfonds und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern.

Mit dieser Art der Absicherung soll erreicht werden, dass sich die Performance der abgesicherten Anteilsklasse auf angemessener Grundlage (d. h. um die Zinsdifferenz zwischen den beiden Währungen bereinigt) mit der Performance einer Anteilsklasse, die auf die Basiswährung des Teilfonds lautet, vergleichen lässt. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes H gekennzeichnet.

- Anteilsklassen mit Absicherung gegenüber den Währungen der Vermögenswerte

Ziel dieser abgesicherten Anteilsklassen ist es, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, und der Währung, auf die die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse lautet, zu verringern. Diese Absicherungsart wird in der Bezeichnung der Anteilsklasse durch Hinzufügung des Suffixes AH gekennzeichnet.

Die ausgegebenen Anteile werden im Abschnitt „Statistik“ zu den einzelnen Teilfonds ausführlich beschrieben.

Im Rahmen der Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und/oder nachhaltigen Investitionen in den entsprechenden Anhängen unter dem Abschnitt (ungeprüft) „Verordnung für nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten“ verfügbar.

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss der SICAV wurde in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt. Aufgrund von Rundungsregeln können in einigen Summen oder Zwischensummen des Abschlusses geringfügige Abweichungen auftreten.

Der auf den 31. Dezember 2024 datierte Nettoinventarwert jedes Teilfonds wurde zum 2. Januar 2025 basierend auf den zuletzt bekannten Preisen zum Bewertungszeitpunkt berechnet.

a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

Die Bewertung eines Wertpapiers, das zum Handel an einer amtlichen Notierung oder an einem anderen geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise, der anerkannt und für das Publikum offen ist, zugelassen ist, erfolgt auf der Grundlage des letzten in Luxemburg am Bewertungstag bekannten Kurses oder, wenn diese Aktie an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses an dem Hauptmarkt, an dem sie gehandelt wird. Ist der letzte bekannte Preis nicht repräsentativ, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts, der vom Verwaltungsrat nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird. Wertpapiere, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt und für das Publikum offen ist, notiert sind oder gehandelt werden, werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der mit der gebotenen Vorsicht und in gutem Glauben geschätzt wird. Alle anderen Vermögenswerte werden von den Geschäftsführern auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts bewertet, der nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten Grundsätzen und Verfahren geschätzt werden muss.

B) Realisierte Nettogewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen in jedem Teilfonds werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Die in einer anderen Währung als der Referenzwährung der einzelnen Teilfonds ausgedrückten Werte werden zu dem am Abschlussdatum geltenden Wechselkurs in diese Währung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu den am Transaktionsdatum geltenden Wechselkursen in die jeweilige Währung umgerechnet.

Die Erwerbskosten von Wertpapieren der einzelnen Teilfonds, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, werden zu den am Tag des Erwerbs geltenden Wechselkursen in diese Währung umgerechnet.

Zum 31. Dezember 2024 verwendete Wechselkurse:

1 USD =	1.615113	AUD	1 USD =	7.201593	DKK	1 USD =	157.160019	JPY	1 USD =	1.364220	SGD
1 USD =	1.438194	CAD	1 USD =	0.965717	EUR	1 USD =	1.784935	NZD			
1 USD =	0.906277	CHF	1 USD =	0.798455	GBP	1 USD =	11.049252	SEK			



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 2 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

d) Kombinierte Abschlüsse der SICAV

Die kombinierte Aufstellung des Nettovermögens der SICAV und die kombinierte Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens, die in USD ausgewiesen sind, entsprechen der Summe aus der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens jedes Teilfonds.

e) Bewertung von Devisenterminkontrakten

Die Devisenterminkontrakte werden auf der Grundlage der am Abschlussdatum geltenden Devisenterminkurse bewertet, die für den verbleibenden Zeitraum bis zum Verfallsdatum gelten. Der nicht realisierte Gewinn/(Verlust) aus Devisenterminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) aus Devisenterminkontrakten“ ausgewiesen.

Die daraus resultierenden realisierten Gewinne / (Verluste) und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung sind in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisenterminkontrakten“ bzw. „Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/-verlusts aus Devisenterminkontrakten“ enthalten.

Einzelheiten zu Devisenterminkontrakten finden Sie ggf. im Abschnitt „Anhang zum Abschluss – Aufstellung der derivativen Instrumente“.

f) Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahr fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen zulässigen Anlagen und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Kosten werden in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

Darüber hinaus wird gemäß den Praktiken der Anleihemärkte bei Wertpapierkäufen oder -verkäufen eine Geld-Brief-Spanne angewandt. Diesem Grundsatz zufolge sind der Verkaufs- und der Ankauftspreis, die der Makler auf ein bestimmtes Geschäft anwendet, nicht identisch, und die Differenz zwischen ihnen stellt die Vergütung des Maklers dar.

g) Erträge

Zinserträge laufen gemäß den Bedingungen der zugrunde liegenden Anlage auf. Erträge werden nach Abzug einer etwaigen Quellensteuer erfasst. Dividenden werden auf EX-Datumsbasis ausgewiesen.

h) In Anlageportfolios verwendete Abkürzungen

U oder ZCP: Null-Coupon
Q: Vierteljährlich
A: Jährliche
S: Halbjährlich
XX: Anleihen ohne festgelegte Laufzeit

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren

Candriam, eine Kommanditgesellschaft auf Aktien luxemburgischen Rechts, mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, wurde zur Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Eine entsprechende Vereinbarung wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen. Jede Partei ist berechtigt, die Vereinbarung jederzeit per Einschreiben (mit unterschriebenem Rückschein) an die andere Partei zu kündigen, wobei eine Kündigungsfrist von 90 Tagen einzuhalten ist.

Candriam ist eine Tochtergesellschaft von Candriam Group, einem Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Sie ist als Verwaltungsgesellschaft gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über OGAW zugelassen und ist berechtigt, die Tätigkeiten der gemeinsamen Portfolioverwaltung, der Verwaltung von Anlageportfolios und der Erbringung von Anlageberatungsdienstleistungen auszuüben.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit weitreichenden Befugnissen ausgestattet, um im Rahmen dieses Zwecks gemäß ihrer Satzung alle Handlungen im Zusammenhang mit dem Management und der Verwaltung der SICAV auszuführen. Sie ist für die Abläufe im Zusammenhang mit dem Portfoliomanagement, die Verwaltung (Verwaltungsstelle, Transferstelle (einschließlich der Registerführung)) und die Vermarktung (Vertrieb) zuständig.

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung die Portfolioverwaltung und die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand des Teilfonds NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds verbunden sind, auf MacKay Shields LLC mit Sitz in der 1345 Avenue of the Americas, New York, NY 10105, USA übertragen.

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung die Portfolioverwaltung und die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand des Teilfonds NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1) verbunden sind, auf NYL Investors LLC mit Sitz in der 51 Madison Avenue, 2nd Floor, New York, NY 10010, USA, übertragen.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 3 – Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Mit einem auf unbestimmte Dauer abgeschlossenen Delegationsvertrag, der von beiden Parteien schriftlich unter Einhaltung einer Frist von drei Monaten gekündigt werden kann, hat die Verwaltungsgesellschaft unter ihrer Kontrolle und Verantwortung sowie auf eigene Rechnung (i) die Portfolioverwaltung und (ii) die Ausübung von Stimmrechten, die mit den Wertpapieren im Bestand der Teilfonds AUSBIL Global Essential Infrastructure und AUSBIL Global Small Cap verbunden sind, auf Ausbil Investment Management Limited mit Sitz am Grosvenor Place, Level 27, 225 George Street, Sydney, NSW 2000, übertragen.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält als Entgelt für ihre Dienstleistungen eine Verwaltungsgebühr, die als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts ausgedrückt wird. Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats zu zahlen.

Zum 31. Dezember 2024 gelten die folgenden Gebührensätze:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsart	ISIN	Verwaltungsgebühr
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2636794401	0.35%
	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2636794310	0.35%
	C	Thesaurierung	LU2082381083	1.25%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2331920236	1.25%
	I	Thesaurierung	LU2082382990	0.70%
	R	Thesaurierung	LU2082383881	0.70%
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.04%
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	C	Thesaurierung	LU2495317401	1.50%
	I	Thesaurierung	LU2495317583	0.75%
	S	Ausschüttung	LU2495318045	0.04%
NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1)	S (q)	Ausschüttung	LU1863665573	0.01%
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	B	Thesaurierung	LU1523905054	0.41%
	B	Ausschüttung	LU2166127105	0.41%
	C	Thesaurierung	LU1220230442	1.25%
	C	Ausschüttung	LU1220230798	1.25%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220230954	1.25%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.34%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1220231929	0.34%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220231689	0.34%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231762	0.34%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231507	0.34%
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.34%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.23%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.23%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220232570	0.23%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232653	0.23%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220232141	0.23%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232224	0.23%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.23%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1380567831	0.23%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.04%
	Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.00%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.00%

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten

Die SICAV trägt die laufenden Betriebs- und Verwaltungskosten, die zur Deckung aller Gemeinkosten und variablen Kosten, der Gebühren, Entgelte und sonstigen Aufwendungen, wie nachstehend definiert („Betriebs- und Verwaltungskosten“), anfallen.

Zu den Betriebs- und Verwaltungskosten zählen insbesondere die folgenden Kosten:

- alle unmittelbar von der SICAV zu zahlenden Ausgaben, so zum Beispiel die Gebühren und Kosten der Depotbank, die Gebühren der Hauptzahlstelle, die Gebühren und Kosten der Abschlussprüfer, die Kosten für die Absicherung von Anteilsklassen, einschließlich der von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellten Kosten, der Honorare der Verwaltungsratsmitglieder sowie der angemessenen Aufwendungen oder Auslagen der oder für die Mitglieder des Verwaltungsrats;
- eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende „Servicegebühr“, die den nach Abzug der vorstehend unter (a) aufgeführten Ausgaben verbleibenden Teil der Betriebs- und Verwaltungskosten abdeckt, das heißt unter anderem die folgenden Kosten und Gebühren: die Gebühren und Kosten der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle sowie der Übertragungs- und Registerführungsstelle; die Kosten für die Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung in allen relevanten Rechtsgebieten (z. B. die von den betreffenden Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für Übersetzungen und die Vergütungen der Vertreter im Ausland und der lokalen Zahlstellen); die Kosten für die Börsennotierung und deren Aufrechterhaltung; die Kosten für die Veröffentlichung der Anteilspreise; die Kosten für Porto und Telekommunikation; die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Übersetzung und die Verteilung der Prospekte, der Dokumente mit den wesentlichen Anlegerinformationen, der Mitteilungen an die Anteilhaber, der Finanzberichte oder aller sonstigen Dokumente für die Anteilhaber; die Honorare und Kosten für rechtliche Belange; die Gebühren und Kosten für Zugriffe auf kostenpflichtige Informationen oder Daten (Abonnements, Lizenzgebühren und jegliche anderen Kosten); die Kosten für die Verwendung eingetragener Marken durch die SICAV sowie die Kosten und Gebühren, die der Verwaltungsgesellschaft und/oder den von ihr beauftragten Stellen und/oder jeder anderen von der SICAV selbst beauftragten Stelle und/oder unabhängigen Sachverständigen zustehen.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 4 – Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Die Betriebs- und Verwaltungskosten werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilklassen ausgedrückt und sind monatlich zu zahlen.

Sofern am Ende eines bestimmten Zeitraums die tatsächlichen Kosten und Aufwendungen den für eine Anteilklasse festgelegten Prozentsatz der betrieblichen und administrativen Aufwendungen übersteigen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft den darüber hinausgehenden Betrag zu ihren Lasten. Sollten umgekehrt die tatsächlichen Kosten und Aufwendungen niedriger sein als der für eine Anteilklasse festgelegte Prozentsatz der betrieblichen und administrativen Aufwendungen, behält die Verwaltungsgesellschaft den Differenzbetrag ein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann die SICAV anweisen, die vorstehend erläuterten Aufwendungen ganz oder teilweise unmittelbar aus ihren Vermögenswerten zu zahlen. In einem solchen Fall würde sich der Betrag der Betriebs- und Verwaltungskosten entsprechend verringern. Die zum 31. Dezember 2024 geltenden Höchstsätze lauten wie folgt:

Teilfonds	Anteilklasse	Anteilsart	ISIN	Höchstsatz
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	BF - EUR - Unhedged	Ausschüttung	LU2636794310	0.20%
	BF - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2636794401	0.20%
	C	Thesaurierung	LU2082381083	0.35%
	C - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU2331920236	0.35%
	I	Thesaurierung	LU2082382990	0.20%
	R	Thesaurierung	LU2082383881	0.35%
	S (q)	Ausschüttung	LU2082384186	0.20%
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	C	Thesaurierung	LU2495317401	0.35%
	I	Thesaurierung	LU2495317583	0.20%
	S	Ausschüttung	LU2495318045	0.20%
NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1)	S (q)	Distribution	LU1863665573	0.20%
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	B	Distribution	LU2166127105	0.20%
	B	Capitalisation	LU1523905054	0.20%
	C	Distribution	LU1220230798	0.30%
	C	Capitalisation	LU1220230442	0.30%
	C - EUR - Unhedged	Capitalisation	LU1220230954	0.30%
	I	Thesaurierung	LU1220231333	0.20%
	I - CHF - Hedged	Thesaurierung	LU1220231929	0.20%
	I - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220231689	0.20%
	I - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231762	0.20%
	I - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220231507	0.20%
	I (q)	Ausschüttung	LU1380566940	0.20%
	PI	Thesaurierung	LU1797833040	0.20%
	R	Thesaurierung	LU1220232067	0.30%
	R - EUR - Hedged	Thesaurierung	LU1220232570	0.30%
	R - EUR - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232653	0.30%
	R - GBP - Hedged	Thesaurierung	LU1220232141	0.30%
	R - GBP - Unhedged	Thesaurierung	LU1220232224	0.30%
	R (q)	Ausschüttung	LU1380567674	0.40%
	R (q) - GBP - Hedged	Ausschüttung	LU1380567831	0.40%
	S (q)	Ausschüttung	LU1523905641	0.20%
	Z	Thesaurierung	LU1451262742	0.20%
	Z (q)	Ausschüttung	LU1220232810	0.20%

Die Betriebs- und Verwaltungskosten, die in der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das zum 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr dargestellt sind, enthalten Depotgebühren in folgender Höhe:

Teilfonds	Währung	Depotbankgebühren
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	USD	1,501
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	USD	674
NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1)	USD	1,874
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	USD	4,592

Anhangangabe 5 – Zeichnungssteuer

Die SICAV unterliegt dem luxemburgischen Steuerrecht.

Aufgrund der geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05% des Nettoinventarwerts der SICAV; dieser Satz wird für die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Klassen auf 0,01 % reduziert. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der SICAV zu zahlen, das am Ende des Quartals berechnet wird, auf das sich die Steuer bezieht.



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 5 – Zeichnungssteuer (Fortsetzung)

Die belgische Regierung hat ein Gesetz erlassen, wonach der Nettoinventarwert der in Belgien registrierten ausländischen Anlagefonds einmal pro Jahr besteuert wird. Diese jährliche Steuer wird auf die Nettobeträge berechnet, die von belgischen Finanzintermediären als in Belgien investiert gelten. In Ermangelung einer ausreichenden Erklärung in Bezug auf diese Zahlen ist die Steuerbehörde berechtigt, die Steuer auf das gesamte Vermögen dieser Teilfonds zu berechnen. Mit dem belgischen Gesetz vom 17. Juni 2013, das steuerliche und finanzielle Bestimmungen sowie Bestimmungen zur nachhaltigen Entwicklung enthält, wurde der Satz der jährlichen Steuer für Organismen für gemeinsame Anlagen mit Wirkung vom 1. Januar 2014 auf 0,0925 % festgelegt.

Anhangangabe 6 – Dividenden

Die SICAV hat in der Periode zum 31. Dezember 2024 die folgenden Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Ausschüttung	Ex-Tag
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	S (q)	USD	3.40	28/03/2024
	S (q)	USD	13.64	28/06/2024
	S (q)	USD	5.93	30/09/2024
	S (q)	USD	6.02	31/12/2024
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	S	USD	13.85	26/04/2024
NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1)	S (q)	USD	9.24	28/03/2024
	S (q)	USD	11.07	28/06/2024
	S (q)	USD	11.21	30/09/2024
NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds	C	USD	4.33	26/04/2024
	I (q)	USD	11.24	28/03/2024
	I (q)	USD	13.30	28/06/2024
	I (q)	USD	13.52	30/09/2024
	I (q)	USD	35.75	31/12/2024
	R (q)	USD	1.17	28/03/2024
	R (q)	USD	1.38	28/06/2024
	R (q)	USD	1.06	30/09/2024
	R (q)	USD	1.53	31/12/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.01	28/03/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.23	28/06/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.22	30/09/2024
	R (q) - GBP - Hedged	GBP	1.26	31/12/2024
	S (q)	USD	11.74	28/03/2024
	S (q)	USD	13.91	28/06/2024
	S (q)	USD	14.14	30/09/2024
	S (q)	USD	14.35	31/12/2024
	Z (q)	USD	1.24	28/03/2024
	Z (q)	USD	1.46	28/06/2024
	Z (q)	USD	1.50	30/09/2024
	Z (q)	USD	1.51	31/12/2024

Anhangangabe 7 – Swing Pricing

Für einige der Teilfonds der SICAV wurde die folgende Maßnahme vorgesehen:

An den Bewertungstagen, an denen die Differenz zwischen dem Betrag der Zeichnungen und dem Betrag der Rücknahmen in einem Teilfonds (d. h. die Nettotransaktionen) eine zuvor vom Verwaltungsrat festgelegte Schwelle überschreitet (partiell Swing Pricing), behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor:

- den Nettoinventarwert festzulegen, indem zum Vermögen (im Falle von Nettozeichnungen) ein pauschaler Prozentsatz der Gebühren und Kosten, der den üblichen Marktpraktiken beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren für die Teilfonds NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure und NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap entspricht, hinzugerechnet oder (im Falle von Nettorücknahmen) vom Vermögen abgezogen wird;
- den Wert des Wertpapierportfolios des Teilfonds auf der Grundlage der Kauf- oder Verkaufspreise oder durch die Festlegung von Spreads zu bewerten, die für den betreffenden Markt (im Falle von Nettozeichnungen bzw. -rücknahmen) für den Teilfonds NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1) repräsentativ sind.

Zum 31. Dezember 2024 wurde kein Swing angewendet.

Der Swing-Faktor ist der Betrag, um den der Nettoinventarwert schwankt, wenn der Swing-Pricing-Prozess ausgelöst wird, nachdem die Nettozeichnungen oder -rücknahmen die Swing-Schwelle überschritten haben. Zu den Faktoren, die bei der Festlegung des Schwingungsfaktors zu berücksichtigen sind, gehören:

Für die Equity-Methode:

- Vom Teilfonds gezahlte Netto-Maklerprovisionen
- Steuern (z. B. Stempelsteuer und Umsatzsteuer)

Für die Fixed-Income-Methode:

- Swing Pricing-Politik
- verbunden mit Geld-Brief-Spanne



Sonstige Erläuterungen zum Abschluss

Anhangangabe 7 – Swing Pricing (Fortsetzung)

Teilfonds	Maximaler Swing-Faktor Mittelzufluss (in %)	Maximaler Swing-Faktor Mittelabfluss (in %)
NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure	0.16	0.08
NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap	0.09	0.04

Anhangangabe 8 – Änderungen der Portfoliozusammensetzung

Eine Liste der Transaktionen (Verkäufe und Käufe) in den Anlageportfolios ist kostenlos am Gesellschaftssitz der SICAV erhältlich.

Anhangangabe 9 – Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Globale Risikoexposition

Wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgeschrieben, muss der Verwaltungsrat der SICAV die Risikomanagementmethode der SICAV festlegen und dabei entweder den Commitment-Ansatz oder den VaR-Ansatz verwenden. Der Verwaltungsrat der SICAV hat sich dafür entschieden, den Commitment-Ansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos für alle Teilfonds der SICAV zu verwenden.

Mitwirkungs- und Abstimmungspolitik, Nutzung von Stimmrechten

Die Verwaltungsgesellschaft übt keine Stimmrechte für die betrachteten Fonds aus.

Für alle Fragen zur Mitwirkung verweisen wir auf die Mitwirkungspolitik und die zugehörigen Berichte, die auf der Candriam-Website einzusehen sind unter:

<https://www.candriam.com/en/professional/investment-solutions/sustainability-documents/#engagement-activities>.

Ausbil übt Stimmrechte für die folgenden Teilfonds aus:

- NYLIM GF AUSBIL Global Essential Infrastructure
- NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der Website von Ausbil: <https://www.ausbil.com.au/products/sfdr>.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Informationen über die Vergütungspolitik

Die Europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die auf die SICAV anwendbar ist, trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wird durch das Luxemburger Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Vorschriften ist die SICAV verpflichtet, im Jahresbericht Informationen über die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter im Sinne des Gesetzes zu veröffentlichen.

Candriam verfügt über eine doppelte Zulassung, zum einen als Verwaltungsgesellschaft gemäß Abschnitt 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und zum anderen als Verwalter von alternativen Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verpflichtungen, die Candriam nach diesen beiden Gesetzen obliegen, sind relativ ähnlich, und Candriam ist der Ansicht, dass seine Mitarbeiter für Aufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung von OGAW und alternativen Investmentfonds in gleicher Weise entlohnt werden.

Während des am 31. Dezember 2024 abgeschlossenen Geschäftsjahres zahlte Candriam die folgenden Beträge an seine Mitarbeiter:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 17.350.856 EUR.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 7.728.914 EUR.
- Anzahl der Begünstigten: 144.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Candriams Systeme lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachfolgenden Zahlen zeigen auch die Gesamtsumme der Vergütungen bei Candriam.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 4.166.282 EUR.
- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Mitarbeiter von Candriam, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirkt, deren Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 2.502.219 EUR.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden belgischen Niederlassung (Candriam – Belgian Branch) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 25.405.396 EUR.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 9.014.600 EUR.
- Anzahl der Begünstigten: 235.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die Systeme des Anlageverwalters lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachstehenden Zahlen zeigen auch den Gesamtbetrag der Vergütungen auf der Ebene des Anlageverwalters.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 5.578.123 EUR.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 6.127.306 EUR.

Vergütungen, die Candriam während des am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahres an das Personal seiner als Anlageverwalter fungierenden französischen Niederlassung (Candriam – Succursale française) gezahlt hat:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik angesehen werden können und keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): 19.852.462 EUR.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: 7.150.350 EUR.
- Anzahl der Begünstigten: 203.

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach der Geschäftsleitung und den Mitarbeitern des Anlageverwalters, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt. Die Systeme des Anlageverwalters lassen eine solche Identifizierung für jeden verwalteten Fonds nicht zu. Die nachstehenden Zahlen zeigen auch den Gesamtbetrag der Vergütungen auf der Ebene des Anlageverwalters.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: 3.393.861 EUR.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitglieder des Personals des Anlageverwalters, deren Tätigkeiten sich wesentlich auf das Risikoprofil der Fonds auswirken, deren Anlageverwalter er ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): 4.350.853 EUR.

Die Vergütungspolitik wurde zuletzt vom Vergütungsausschuss von Candriam am 2. Februar 2024 überprüft und vom Verwaltungsrat von Candriam angenommen.



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1,

A-1100 Wien

E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Einrichtung gemäß Art. 92 Abs. 1 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 306a KAGB

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg:

- Bei dieser Einrichtung können Aufträge zur Zeichnung, Rücknahme und zum Umtausch von Anteilen des OGAW nach Maßgabe der in den Verkaufsunterlagen genannten Voraussetzungen eingereicht werden.
- Sämtliche für einen Anteilinhaber bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über diese Einrichtung geleitet werden.
- Bei dieser Einrichtung können Informationen darüber eingeholt werden, wie die genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.
- Diese Einrichtung erleichtert den Zugang zu Verfahren und Vorkehrungen gemäß Artikel 15 der Richtlinie 2009/65/EG in der Fassung der Richtlinie (EU) 2021/2261 beziehungsweise § 28 Abs. 2 Nr. 1 KAGB in Bezug auf die Wahrnehmung von Anlegerrechten (Anlegerbeschwerden) und informiert darüber.
- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil, die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind bei dieser Einrichtung kostenlos verfügbar.
- Die Einrichtung versorgt die Anleger mit relevanten Informationen in Bezug auf die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger.
- Diese Einrichtung fungiert als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Die Website www.candriam.com:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Angaben und Unterlagen werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise werden auf dieser Website veröffentlicht und sind dort kostenlos verfügbar.

Der Gesellschaftssitz der SICAV:

- Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung der SICAV, die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte – auf Anfrage jeweils in Papierform – sowie sonstige Angaben und Unterlagen sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.
- Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie die Ausgabe-, Rücknahme-, und Umtauschpreise sind am Gesellschaftssitz der SICAV kostenlos verfügbar.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber in Deutschland werden unter www.candriam.com veröffentlicht und an die Anteilinhaber per Einschreiben an ihre im Anteilinhaberregister eingetragene Anschrift übersandt oder über jedes andere Kommunikationsmittel (einschließlich E-Mail) zugestellt. Bei Anteilhabern, die keine E-Mail-Adresse mitgeteilt haben, wird unterstellt, dass sie jegliche Kommunikation auf elektronischem Weg abgelehnt haben. In den folgenden Fällen wird eine Mitteilung per dauerhaftem Datenträger veröffentlicht: Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Fonds; die Kündigung der Verwaltung des Fonds oder dessen Abwicklung; bei Änderungen von Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder bei anlegerbenachteiligenden Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können (einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger); die Verschmelzung des Fonds oder eines Teilfonds sowie die Umwandlung des Fonds oder eines Teilfonds in einen Feederfonds



Zusätzliche ungeprüfte Angaben

Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

NYLIM GF AUSBIL Global Small Cap, NYLIM GF US Corporate Bonds (siehe Anhangangabe 1) und NYLIM GF US High Yield Corporate Bonds

Die oben erwähnten Teilfonds sind in der SFDR gemäß Artikel 6 eingestuft.

Sie berücksichtigen in ihrem Verwaltungskonzept nicht systematisch ESG-Merkmale. Dennoch werden durch die Ausschlusspolitik von Candriam, die bestimmte umstrittene Aktivitäten ausschließt, Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen miteinbezogen.

Taxonomie (Artikel 6):

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten, daher sollte der Teilfonds keine Informationen über die Ausrichtung an der Taxonomie veröffentlichen.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 Klassifizierungssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ **JA**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%



NEIN

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,50 % an nachhaltigen Investitionen

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ 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?

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden durch Folgendes erreicht:

- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die strukturelle Risiken aufweisen, die sowohl erheblich als auch schwerwiegend sind und die normative Prinzipien in gravierender Weise verletzen, wobei Praktiken bei ökologischen und sozialen Sachverhalten sowie die Einhaltung von Standards wie dem Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitsätze für Unternehmen berücksichtigt werden;
- Vermeidung eines Engagements in Unternehmen, die in erheblicher Weise an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind, wie z. B. die Förderung, der Transport oder der Vertrieb von Kraftwerkskohle, die Herstellung oder der Handel mit Tabak, die Herstellung oder der Verkauf von umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, ABC-

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale

erreicht werden.

- Waffen, Phosphorbomben, weißem oder abgereichertem Uran);
- Einbindung der Ausbil-eigenen ESG-Researchmethode in den Anlageprozess und Anlage eines Teils seiner Vermögenswerte in nachhaltige Investitionen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für die Auswahl der nachhaltigen Investitionen hat der Portfolioverwalter ESG- und Nachhaltigkeitsbewertungen von Emittenten berücksichtigt, die von dem ESG-Analystenteam von Ausbil erstellt wurden.

Bei Unternehmen basieren diese Bewertungen auf der Analyse der Interaktionen des Unternehmens mit seinen wesentlichen Stakeholdern und der Analyse seiner Geschäftstätigkeiten sowie deren positiven oder negativen Auswirkungen auf wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenverknappung. Darüber hinaus beinhaltet die ESG-Analyse von Ausbil Ausschlussfilter, die auf der Einhaltung internationaler Standards und der Beteiligung an umstrittenen Tätigkeiten beruhen.

Durch das Ausbil-eigene ESG-Research und die Analyse nachhaltiger Investitionen wird zudem bewertet, ob Investitionen den Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen bei einem nachhaltigen Anlageziel einhalten und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Durch diese Einbindung der ESG-Researchmethode von Ausbil konnte der Fonds den im Prospekt festgelegten Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen erreichen (mindestens 20 %). Der Anteil nachhaltiger Investitionen im Fonds lag deshalb über dieser Mindestschwelle, wie dies im Abschnitt „Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen

Bezeichnung der Nachhaltigkeitskennzahl	Portfolio	Schwelle	Neuer Indikator
Nachhaltigkeits-Score – oberhalb der absoluten Schwelle (60)	64	60	

Investitionen?“ beschrieben wurde.

● **... und im Vergleich zu vergangenen Zeiträumen?**

Die Verwaltung des Teilfonds erfolgte zudem in Übereinstimmung mit seinen Nachhaltigkeitsindikatoren.

Bezeichnung der Nachhaltigkeitskennzahl	Jahr	Portfolio	Benchmark
Nachhaltigkeits-Score – oberhalb der absoluten Schwelle (60)	2023	66	

Die Vermögensallokation des Finanzprodukts hat sich im Laufe der Jahre verändert.

Anlagekategorie	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen	Anteil der Anlagen
	2024	2023	2022
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	99,10%	98,60%	91,82%
#2 Andere	0,90%	1,40%	8,18%
#1A Nachhaltig	60,50%	72,60%	55,07%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	38,60%	26,00%	36,75%
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%
Andere ökologische	51,90%	59,90%	29,85%
Soziale	9,50%	12,70%	25,22%

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

Mit den vom Teilfonds teilweise geplanten nachhaltigen Investitionen sollen langfristig positive ökologische und soziale Auswirkungen erreicht werden.

Der Teilfonds verfügt nicht über einen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel. Von daher leistet der Teilfonds keinen systematischen Beitrag zu den Taxonomie-Zielen.

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

Ausbil stellte mithilfe von ESG-Research und ESG-Analysen der Emittenten aus dem privaten und staatlichen Sektor sicher, dass seine nachhaltigen Investitionen ökologisch und/oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich schaden.

Auf Basis unternehmenseigener ESG-Ratings und -Scorings legt die ESG-Methodik von Ausbil Kriterien und Mindestschwellenwerte für die Identifikation der Emittenten fest, die als „nachhaltige Investition“ einzustufen sind und die insbesondere ökologisch und/oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich schaden.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wird bei Unternehmen über Folgendes bewertet:

- Berücksichtigung von „wichtigsten nachteiligen Auswirkungen“
- Ausrichtung auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und den Global Compact der Vereinten Nationen, um ökologische und soziale Mindeststandards zu gewährleisten.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung von nachteiligen Auswirkungen hat für den nachhaltigen Anlageansatz von Ausbil zentrale Bedeutung. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden während des gesamten ESG-Research- und -Analyseprozesses und mithilfe eines breiten Spektrums von Methoden berücksichtigt:

1. ESG-Rating von Unternehmen: Die ESG-Research- und -Bewertungsmethode betrachtet und bewertet die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit unter zwei verschiedenen, aber miteinander verknüpften Blickwinkeln:

- Geschäftsaktivitäten des Unternehmens und die Art und Weise, wie diese wesentliche Herausforderungen im Bereich der Nachhaltigkeit wie z. B. Klimawandel und Ressourcenverknappung positiv oder negativ beeinflussen;
- Interaktionen des Unternehmens mit wesentlichen Stakeholdern.

2. Negativ-Screening von Unternehmen, zu dem ein normenbasierter Ausschluss und ein Ausschluss von Unternehmen gehört, die an umstrittenen Tätigkeiten beteiligt sind.

3. Mitwirkungsaktivitäten bei Unternehmen in Form von Dialog und Abstimmungsaktivitäten, die dazu beitragen, nachteilige Auswirkungen zu vermeiden oder deren Umfang zu verringern. Der ESG-Analyserahmen und dessen Ergebnisse fließen in unseren Mitwirkungsprozess ein und umgekehrt.

Die Integration der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem das Unternehmen gehört. Die Wesentlichkeit hängt von mehreren Faktoren ab, wie z. B. Art der Informationen, Datenqualität und -breite, Anwendbarkeit, Relevanz und geografische Abdeckung.

----- **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:**

Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds stehen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang.

Sie wurden einer normenbasierten Analyse von Kontroversen unterzogen, bei der die Einhaltung von internationalen Standards in Bezug auf Soziales, Menschenrechte, Umwelt und Korruptionsbekämpfung laut Definition des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen berücksichtigt wurden. Die Internationale Arbeitsorganisation und die Internationale Menschenrechtscharta sind Teil der vielen internationalen Referenzen, die in unsere normenbasierte Analyse und unser ESG-Modell integriert sind.

Diese Analyse zielt darauf ab, Unternehmen auszuschließen, die in erheblicher Weise und wiederholt gegen diese Grundsätze verstoßen haben.

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.

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 Unionskriterien beigefügt.

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

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



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

Auf der Ebene des Teilfonds wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine oder mehrere Weisen berücksichtigt (siehe hierzu: <https://www.ausbil.com.au/Ausbil/media/Documents/Policies/SFDR/Ausbil-Global-Infrastructure-SFDR-Policy.pdf>):

- Research: Die Bewertungs- und Scoring-Methodik berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit in allen Schritten des Prozesses. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden in die ESG-Analyse von Unternehmen anhand der Wesentlichkeit oder wahrscheinlichen Wesentlichkeit jedes Indikators für jede(n) spezifische(n) Branche/Sektor, zu der/dem der Emittent gehört, integriert;
- Mitwirkung & Abstimmung: Um nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsziele zu vermeiden und/oder zu verringern, berücksichtigt der Teilfonds auch die nachhaltigen Auswirkungen bei seinen Interaktionen mit Unternehmen durch Dialog und Abstimmung. Ausbil priorisiert seine Mitwirkungs- und Abstimmungsaktivitäten nach einer Bewertung der wesentlichsten und relevantesten ESG-Herausforderungen, mit denen es Branchen und Emittenten zu tun haben. Dazu werden sowohl die finanziellen und gesellschaftlichen Auswirkungen als auch die Auswirkungen auf Stakeholder berücksichtigt. Der Umfang der Mitwirkung bei jedem Unternehmen innerhalb desselben Produkts kann variieren und unterliegt der Priorisierungsmethodik von Ausbil;
- Ausschluss: Durch das Negativ-Screening von Unternehmen oder Ländern will Ausbil Anlagen in schädlichen Aktivitäten oder Praktiken vermeiden. Dies kann zu Ausschlüssen führen, die mit den nachteiligen Auswirkungen von Unternehmen oder Emittenten im Zusammenhang stehen. Die spezifischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die Berücksichtigung finden, unterliegen der Verfügbarkeit von Daten und können sich ändern, wenn sich Datenqualität und -verfügbarkeit verbessern;
- Überwachung: Berechnung und Bewertung von Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, einschließlich Berichterstattung auf der Ebene des Teilfonds. Für einige dieser Indikatoren bestehen möglicherweise ausdrückliche Ziele. Mithilfe dieser Indikatoren lässt sich messen, inwieweit das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds erreicht ist.

PAI-Indikator	Wert	Abdeckung (% bewertet / Vermögenswerte gesamt)	Zulässige Vermögenswerte (% zulässige Vermögenswerte / Vermögenswerte gesamt)
10 - Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,00%	99,1%	99,1%
14 - Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00%	99,1%	99,1%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	Multi-Utilities	7,47%	USA
NEXTERA ENERGY INC	Stromversorger	6,44%	USA
SEMPRA	Multi-Utilities	5,91%	USA
CANADIAN NATL RAILWAY CO	Schienenverkehr	4,93%	Kanada
EXELON CORP	Stromversorger	4,30%	USA
ATMOS ENERGY CORP	Gasversorger	4,23%	USA
EDISON INTERNATIONAL	Stromversorger	4,12%	USA
P G & E CORP	Stromversorger	4,03%	USA
WILLIAMS COS INC	Öl & Gas, Speicherung und Transport	3,93%	USA
TC ENERGY CORP	Öl & Gas, Speicherung und Transport	3,90%	Kanada
AMERICAN TOWER CORP	Funkmasten-REITs	3,77%	USA
TRANSURBAN GROUP	Autobahnen und Schienen	3,75%	Australien
SBA COMMUNICATIONS CORP	Funkmasten-REITs	3,68%	USA
ITALGAS SPA	Gasversorger	3,44%	Italien
FERROVIAL SE	Planungs- und Bauwesen	3,16%	Spanien

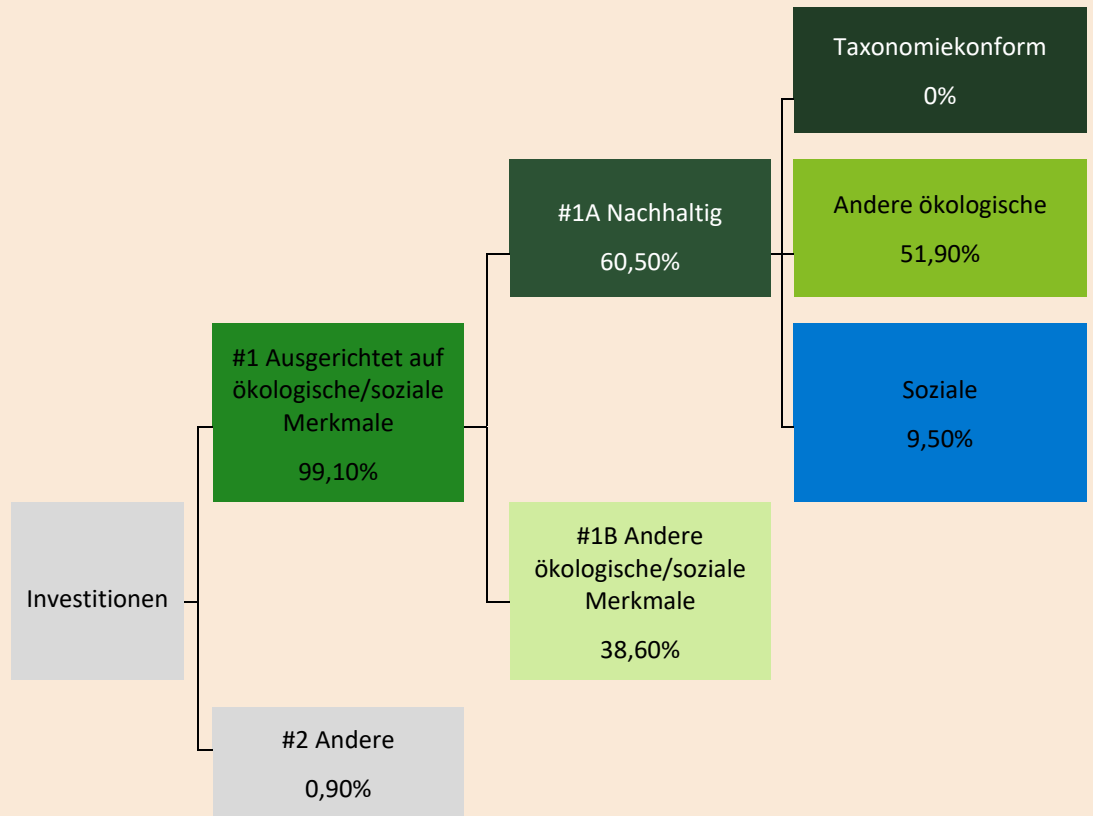
Daten auf Basis der wichtigsten Investitionen, die im Bezugszeitraum im Durchschnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden.



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerten an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische/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/soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische/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?**

Hauptsektor	Anteil
Stromversorger	20,87%
Öl & Gas, Speicherung und Transport	19,04%
Multi-Utilities	14,30%
Planungs- und Bauwesen	8,32%
Gasversorger	8,14%
Funkmasten-REITs	7,18%
Flughafendienste	6,39%
Wasserversorger	6,01%
Schienenverkehr	4,93%
Autobahnen und Schienen	4,48%
Integrierte Telekommunikationsdienste	3,03%

Daten auf Basis der wichtigsten Investitionen, die im Bezugszeitraum im Durchschnitt gehalten wurden. Diese Daten sind nicht mit den Daten vergleichbar, die im Abschnitt „Anlageportfolio“ des Jahresberichts dargestellt werden



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

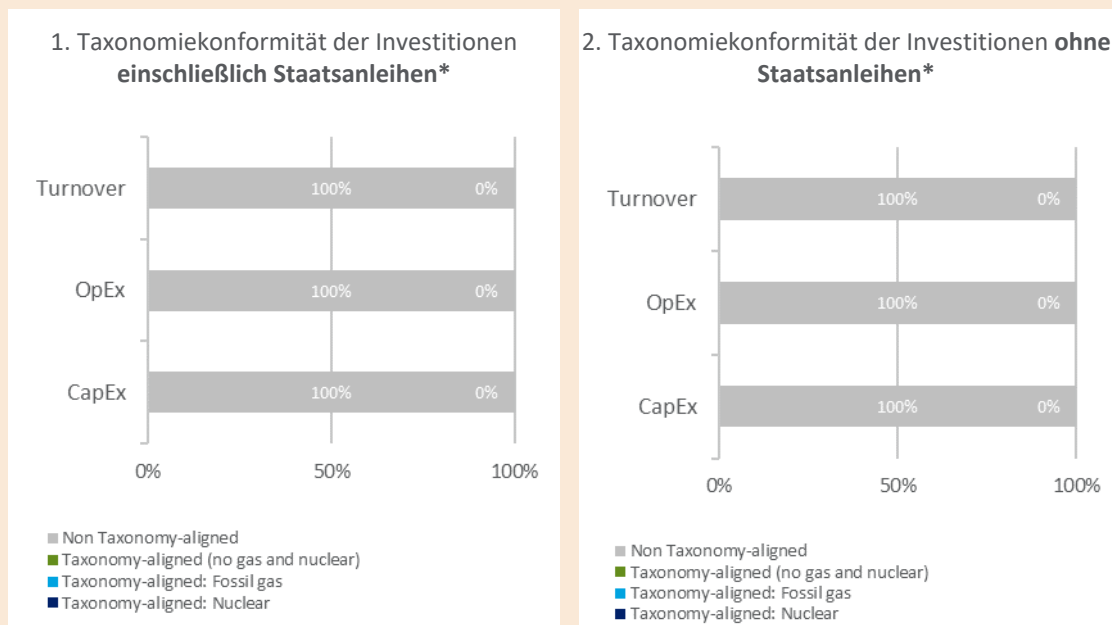
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
- ☒ Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität oder zu Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

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

Jahr	% EU-taxonomiekonform
2022	0%
2023	0%
2024	0%

● **Wie schlüsselt sich der Anteil der Investitionen jeweils für die Ziele der EU-Taxonomie auf, zu denen diese Investitionen beitrugen?**

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

Der Anteil des Teilfonds an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 51,90%.

Tatsächlich sind 2024 bislang nur zwei der sechs Ziele in Kraft getreten, und insgesamt stellt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil des Teilfonds an Investitionen mit einem sozialen Ziel lag bei 9,50%.

Der Teilfonds ist nicht in der Lage, einen Prozentsatz für die Taxonomiekonformität anzugeben, da insgesamt nur eine geringe Anzahl von Unternehmen die notwendigen Daten für eine konsequente Bewertung ihrer Taxonomiekonformität zur Verfügung stellt.

Deswegen wird dieser Prozentsatz als null angesehen.

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

Die in die Kategorie „Andere Anlagen“ fallenden Investitionen des Teilfonds belaufen sich auf 0,90% des gesamten Nettovermögens.

Diese Investitionen umfassen einen oder mehrere der folgenden Vermögenswerte:

- Barmittel: Sichteinlagen, Bareinlagen und umgekehrte Pensionsgeschäfte, die für das Liquiditätsmanagement des Teilfonds nach Zeichnungen/Rücknahmen benötigt werden und/oder aus der Entscheidung des Teilfonds in Bezug auf das Engagement am Markt resultieren;
- Investitionen in Emittenten mit ökologischen/sozialen Merkmalen zum Zeitpunkt der Anlage, die nicht mehr vollumfänglich mit den ökologischen/sozialen Anlagekriterien von Ausbil in Einklang stehen. Diese Anlagen wurden während des Berichtszeitraums verkauft oder als sonstige Anlagen betrachtet;
- Sonstige Investitionen (einschließlich Single-Name-Derivate), die zumindest den Grundsatz der guten Unternehmensführung beachten;
- Non-Single-Name-Derivate, die gemäß den in der Technischen Beschreibung des Teilfonds angegebenen Bedingungen verwendet wurden.

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

Wir haben uns im Bezugszeitraum aktiv an die Einhaltung unserer Ausschlusspolitik gehalten und einen verantwortungsvollen Anlageansatz in Einklang mit unseren ESG-Verpflichtungen verfolgt. Über die Einhaltung der etablierten Leitsätze hinaus haben

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



wir proaktive Maßnahmen zur regelmäßigen Bewertung und Überwachung unserer Portfoliopositionen ergriffen, um sicherzustellen, dass diese weiterhin unsere ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Für die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.