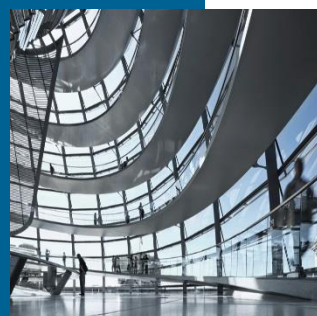
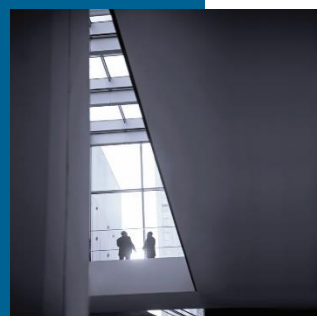


Jahresbericht und -abschluss

für das Geschäftsjahr bis zum
30. April 2026
Geprüft



Bericht des Verwaltungsrats	2
Verwaltungsrat und Conducting Officers	5
Bericht des Investmentmanagers	6
Fußnoten	9
Fondsberichte	10

Vermögensaufstellung

Aktienfonds

Focused Stock Fund	19
Global Discovery Fund	20
Global Future Leaders Fund ^{1,3}	24
Transition Materials Fund ^{1,3}	25
US Smaller Companies Fund ³	26

Rentenfonds

Blue Transition Bond Fund ^{1,3}	28
China Onshore Bond Fund ³	30
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3}	31
US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3}	33

Aufstellung des Nettovermögens	36
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	38
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	40
Anteilsstatistik	42
Erläuterungen zum Jahresabschluss	44
Prüfungsbericht	51
Ungeprüfte Zusatzinformationen	53
Adressenverzeichnis	56
EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	57

I Einführung

Fidelity Funds 2 (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als *Société d'Investissement à Capital Variable* („SICAV“) gegründet wurde. Ihre Vermögenswerte werden in verschiedenen Teilfonds gehalten. Jeder Teilfonds hält ein eigenes Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, das gemäß bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden separate Anteilklassen ausgegeben oder können ausgegeben werden.

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. April 2026 vor. Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 19 bis 50 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres werden im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 40 bis 41 dargestellt. Angaben zu den Ausschüttungen der einzelnen Fonds finden Sie auf den Seiten 47 bis 48.

III Aktivitäten im Geschäftsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus. Der nachfolgende Bericht des Investmentmanagers gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Am 30. April 2026 belief sich die Zahl der weltweit eingetragenen Anteilhaber auf insgesamt 32. Da bestimmte eingetragene Anteilhaber stellvertretend die Titel von mehreren Kunden halten können, ist die Gesamtzahl der Anleger der Gesellschaft jedoch deutlich höher als die Anzahl der eingetragenen Anteilhaber. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. April 2026 bei über 236 Mrd. USD.

Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“), weitere Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen aufzulegen.

Am Ende des Geschäftsjahres bestand die Gesellschaft aus 9 aktiven Teilfonds.

Einzelheiten zu den im Geschäftsjahr eingetretenen Veränderungen in der Palette der Teilfonds werden in den Erläuterungen zum Jahresabschluss auf den Seiten 44 bis 50 dargestellt.

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 30. April 2026 werden auf Seite 5 angegeben. Drei der fünf am 30. April 2026 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht geschäftsführende Verwaltungsräte, von denen einer unabhängig vom Investmentmanager ist und mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

V Verwaltung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. „FIMLUX“ zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktionen der Gesellschaft verantwortlich. Sofern sie die Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung übernimmt, kann FIMLUX diese Funktionen ganz oder teilweise an Dritte delegieren. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

Ferner erbringt FIMLUX Leistungen für die Gesellschaft in Verbindung mit dem Rechnungswesen der Gesellschaft, der Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen der einzelnen Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

FIMLUX trägt die formale Verantwortung für die Erstellung des Jahresberichts mit Jahresabschluss der Gesellschaft für jedes Geschäftsjahr, die nach den allgemeinen Grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft wiedergeben müssen. Gemäß den gleichen Grundsätzen ist FIMLUX verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- den Jahresbericht mit Jahresabschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit zu entnehmen ist; und
- sowohl das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften als auch das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung einzuhalten.

Die am 30. April 2026 amtierenden Manager der Verwaltungsgesellschaft werden ebenfalls auf Seite 5 angegeben.

Im Management der Verwaltungsgesellschaft gab es im Laufe des Jahres bis zum 30. April 2026 folgende Veränderungen:

- Carla Sload wurde mit Wirkung zum 2. März 2026 in das Management der Verwaltungsgesellschaft aufgenommen.
- Karin Winklbauer wurde mit Wirkung zum 2. März 2026 in das Management der Verwaltungsgesellschaft aufgenommen.

Conducting Officers

Zum 30. April 2026 waren die von FIMLUX bestellten und auf Seite 5 angegebenen Personen als Conducting Officers („CO“) tätig.

Während des Geschäftsjahres bis zum 30. April 2026 gab es bei den COs von FIMLUX folgende Veränderungen:

- Florence Alexandre hat mit Wirkung zum 31. Juli 2025 ihren Rücktritt von ihrem Amt als Conducting Officer („CO“) von FIMLUX eingereicht.
- Christopher Skelton wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Harjeet Singh wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Husain Rangwala wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Martyn Edwards wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Stefan Rauen wurde mit Wirkung vom 02. März 2026 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Sylviane Kerzerho hat mit Wirkung zum 02. März 2026 ihren Rücktritt von ihrem Amt als CO von FIMLUX eingereicht.

Zuständigkeiten der Conducting Officers

Die Geschäftsführer sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die an FFML und FID delegierten Aufgaben sowie die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Verwaltungsfunktionen in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Die CO stellen u. a. die Einhaltung der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sicher und sind für die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den bestellten Investmentmanager verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die COs erstatten dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht, und die COs informieren die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche nachteilige Auswirkungen von Handlungen des Investmentmanagers, der Generalvertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit den Verwaltungsfunktionen.

VI Rolle des Investmentmanagers und sonstige Dienstleistungen

FFML beschäftigt sich unter der Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats sowie FIMLUX mit dem tagtäglichen Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Broker und Wertpapierhändler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er dem Verwaltungsrat und FIMLUX alle von diesen angeforderten Berichte vorzulegen.

FFML kann sich bei der Kapitalanlage von jedem Unternehmen innerhalb der Holding-Gesellschaft FIL Limited („FIL“), einschließlich verbundenen Unternehmen von FFML, beraten lassen und entsprechend der eingeholten Beratung handeln. Darüber hinaus kann er seine Funktionen, Aufgaben und Verpflichtungen auch mit oder durch jede dieser Fidelity-Gesellschaften ausüben. FFML trägt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Erledigung dieser Aufgaben durch die entsprechenden Gesellschaften.

Zu den Aufgaben des Investmentmanagers gehören unter anderem auch die Planung, Implementierung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Der Prozess erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement. Darüber hinaus haben die Gesellschaft und FIMLUX FIL mit der Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagetätigkeit der Teilfonds einschließlich der Bewertung, Erstellung von Statistiken und Berichten, der Durchführung technischer Analysen und anderen Unterstützungsleistungen beauftragt.

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat setzt bei der Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft auf ein klares und transparentes Corporate-Governance-Konzept.

1. Der Verwaltungsrat hat die im ALFI-Verhaltenskodex (Association of the Luxembourg Fund Industry) enthaltenen, im Jahr 2022 aktualisierten und neu herausgegebenen Grundsätze einer guten Unternehmensführung übernommen und ist der Auffassung, dass die Gesellschaft diese in dem Geschäftsjahr zum 30. April 2026 in allen wesentlichen Aspekten eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML, FID und FIL sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder treffen ihre Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und deren Anteilinhaber. Die einzelnen Verwaltungsratsmitglieder beteiligen sich deshalb nicht an Überlegungen oder Entscheidungen, die zu einem Konflikt zwischen ihren jeweiligen persönlichen Interessen und den Interessen der Gesellschaft und deren Anteilinhabern führen könnten.
4. Der Verwaltungsrat tritt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat verlangt und erhält von den zuständigen Ausschüssen, CO sowie von FIMLUX, FFML und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement. Leitende Vertreter der FIMLUX, FFML und FID nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, sodass der Verwaltungsrat Gelegenheit zu ihrer Befragung hat.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem Code of Conduct von FIL und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln.
6. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztendlich der Genehmigung durch die Anteilinhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Honorare für den Verwaltungsrat wird entsprechend der Gründungsurkunde der Gesellschaft den Anteilinhabern zur Zustimmung vorgelegt. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FIL, deren Tochtergesellschaften, ihrer Holding-Gesellschaft FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Jahr zum 30. April 2026 auf ihre Honorare verzichtet. Für jene Verwaltungsratsmitglieder, die nicht auf ihr Honorar verzichtet haben, belief sich die Vergütung für das Jahr zum 30. April 2026, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilinhaber, auf insgesamt 64.255 USD. Dies wird auf Seite 46 dieses Jahresberichts dargestellt. Zum Vergleich: In Euro belief sich der entsprechende Betrag auf 56.000 EUR.
7. Die Verwaltungsratsmitglieder verpflichten sich dazu, die Anteilinhaber stets über die ihre Anlagen betreffenden Angelegenheiten zu informieren und für eine faire Behandlung aller Anteilinhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity unterliegt der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat prüft die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den entsprechenden Sitzungen des Verwaltungsrats vorgelegt wird. Er genehmigt sie, sofern er sie als geeignet erachtet.

VIII Weitere Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung erfolgt unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien zur Stimmrechtsausübung per Vollmacht und unter Berücksichtigung der bewährten Praktiken des jeweiligen lokalen Marktes. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft und verabschiedet jährlich die Stimmrechtsrichtlinie, -aktivitäten und die zugehörigen Leitlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in im Abschnitt „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Schweizer Anleger

Schweizer Anleger werden darauf hingewiesen, dass gegenwärtigen Teilfonds der Gesellschaft von der Eidgenössischen Bankenkommision zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern die folgenden Beschlüsse auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft vor, die am 01. Oktober 2026 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet:

- die Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. April 2026;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl bzw. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- die Genehmigung der zu zahlenden Dividenden; und
- erörterung sonstiger geschäftlicher Fragen, die der Jahreshauptversammlung entsprechend der Satzung vorgelegt werden dürfen.

Verwaltungsrat

Fidelity Funds 2

28. Juli 2026

Der vorliegende Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt (und in den darin genannten Unterlagen) enthaltenen Angaben. Zusätzlich dazu sind jeweils der letzte verfügbare Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos vom Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstellen der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten der Gesellschaft in der Schweiz erhältlich.

Der vorliegende Jahresbericht wurde von FIL Investments International, dem unter Aufsicht der Financial Conduct Authority stehenden und von der gleichen Instanz zugelassenen Vertriebsbeauftragten der Gesellschaft in Großbritannien, zur Veröffentlichung in Großbritannien freigegeben.

Verwaltungsrat und Conducting Officers

Verwaltungsrat von Fidelity Funds 2

Stand: 30 April 2026

Jeffrey Lagarce ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^

Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel *

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Allan Pelvang

Mitglied des Verwaltungsrats
Bermuda

Verwaltungsrat von FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. (die „Verwaltungsgesellschaft“)

Christopher Brealey ^^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Romain Boscher ^

Verwaltungsgesellschaft
Frankreich

Eliza Dungworth

Verwaltungsgesellschaft
Großherzogtum Luxemburg

Jon Skillman

Verwaltungsgesellschaft
Großherzogtum Luxemburg

Carla Sload

Verwaltungsgesellschaft
Irland

Karin Winklbauer

Verwaltungsgesellschaft
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Eliza Dungworth

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Martyn Edwards

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Husain Rangwala

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stefan Rauen

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Harjeet Singh

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Christopher Skelton

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

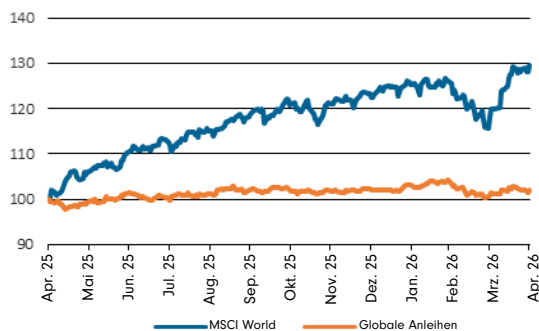
^ Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

^^ Vom Verwaltungsrat gemäß den Bestimmungen des CSSF-Rundschreibens 18/698 als nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats betrachtet.

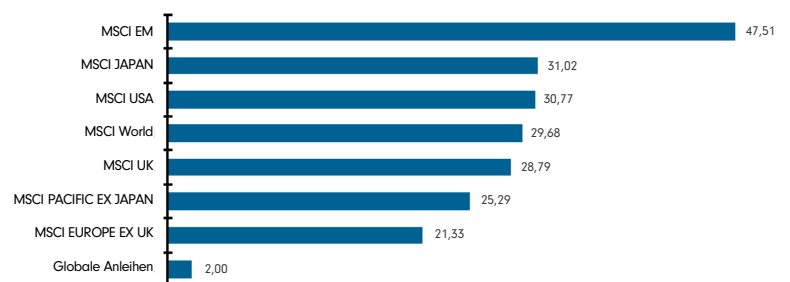
* Vom Verwaltungsrat als unabhängig erachtet

Aktienmärkte

Trotz zeitweiliger Volatilität aufgrund geopolitischer Spannungen, legten die Aktienkurse in den letzten zwölf Monaten weltweit zu. Die durch künstliche Intelligenz (KI) getriebene Nachfrage, positive Erträge und stabile makroökonomische Indikatoren bestimmten die Marktentwicklung, auch wenn Bedenken hinsichtlich der Bewertungen im KI-Bereich und der Konflikt im Nahen Osten eine erhebliche Belastung darstellten. Da sich die US-Regierung zu Beginn des Berichtszeitraums mit wichtigen Handelspartnern auf ein milderes Zollregime geeinigt hatte, legten die Aktienkurse angesichts gewisser Anzeichen für nachlassende Unsicherheit zu. Die Senkung des Leitzinses durch die US-Notenbank (Fed) um insgesamt 75 Basispunkte (bps) von September bis Dezember 2025 sorgte für zusätzlichen Schwung. Auch die Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der BoE trugen vor dem Hintergrund einer nachlassenden Inflation zur positiven Stimmung bei. Dennoch war das Jahr 2026 zu Beginn von geopolitischen Spannungen geprägt, da die USA ihre konfrontative Haltung im Zusammenhang mit Venezuela, Grönland und dem Iran noch weiter verschärfte. Die Märkte erlebten im März einen starken Einbruch, als die Spannungen zwischen den USA und Israel einerseits und dem Iran andererseits zunahm, was die Risiken für das globale Wachstum und die Inflation noch verstärkte. Im April erholten sich die Märkte deutlich, da die Spannungen im Nahen Osten nachließen und ein vorübergehender Waffenstillstand verkündet wurde. Gleichzeitig fand eine Markttrotation zurück zu KI-Aktien statt.



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge in USD, umgerechnet auf 100, MSCI World-Index und BofA ML Global Market-Index, 30.04.2025 – 30.04.2026



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge (%), USD, 30.04.2025 – 30.04.2026

Vor diesem Hintergrund schlossen die wichtigsten regionalen Märkte im Plus, wobei Aktien aus den Schwellenmärkten, Japan und den USA die höchsten Zugewinne erlebten. In Schwellenländern führten KI-bezogene Technologiewerte aus Taiwan und Korea die Kursrallye an, die durch gute makroökonomische Indikatoren und einer unterstützenden Politik in China noch verstärkt wurde. In Japan trugen politischer Optimismus und wachstumsfördernde finanzpolitische Maßnahmen zur Verbesserung der Stimmung bei. Aus einer Sektorsperspektive legten Energie und Informationstechnologie (IT) vor dem Hintergrund der zunehmenden Erwartung einer längerfristig erhöhten Inflation deutlich zu, die durch steigende Ölpreise und anhaltende Investitionen in die KI-Infrastruktur getrieben wird. Durch die Wechselkurse begünstigt wurden die Renditen in US-Dollar durch die Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro, dem Yen und dem Pfund Sterling gestützt.

Trotz eines von geopolitischen Entwicklungen und makroökonomischer Unsicherheit geprägten, volatilen Umfelds, erzielten europäische Aktien in den zwölf Monaten bis April 2026 positive Renditen. Die Märkte wurden durch solide Erträge, nachlassende Inflation und eine verbesserte haushaltspolitische Transparenz gestützt, die durch Verträge über den EU-Haushalt 2026 sowie erhöhte Verteidigungsausgaben, insbesondere in Deutschland, zum Ausdruck kam. Die Kursgewinne setzten sich bis Anfang 2026 fort, obwohl die Volatilität gegen Ende des ersten Quartals 2026 zunahm, da die eskalierenden Spannungen im Nahen Osten einen Energieschock auslösten und die Sorgen hinsichtlich Inflation, Energiesicherheit und der politischen Aussichten verstärkten. Gestützt durch eine allgemeine Zunahme der Risikobereitschaft und einen vielversprechenden Start in die Berichtssaison für das erste Quartal erhalten sich die Aktienmärkte im April teilweise, obwohl die Stimmung angesichts der anhaltenden Risiken in Bezug auf Zölle, Inflation und Energieversorgung weiterhin gedrückt blieb. Vor diesem Hintergrund senkte die EZB die Zinsen im Jahr 2025 auf 2,0 % und beließ die Geldpolitik anschließend unverändert. Dabei bekräftigte sie, dass künftige geldpolitische Entscheidungen weiterhin von Daten bestimmt und von Sitzung zu Sitzung neu bewertet würden.

Aktien aus dem Vereinigten Königreich erlebten im 12-Monats-Zeitraum starke Renditen. Die Wertentwicklung fiel je nach Marktkapitalisierung deutlich unterschiedlich aus, wobei Aktien mit hoher Marktkapitalisierung ihre kleineren Pendanten deutlich übertrafen. Der Markt im Vereinigten Königreich profitierte von attraktiven Bewertungen, die internationale Kapitalzuflüsse, Fusionen und Übernahmen sowie umfangreiche Aktienrückkäufe begünstigten. Trotz der starken Wertentwicklung an den Aktienmärkten blieb die Konjunkturlage instabil, wobei anhaltende Inflation, verhaltenes Wachstum und fiskalische Unsicherheiten die Stimmung der Anleger trübten. Die überraschenden Ankündigungen von US-Zöllen führten zu Beginn des Berichtszeitraums zu einer gewissen Volatilität, doch stabilisierten sich die Märkte schließlich wieder, da die meisten Maßnahmen ausgesetzt wurden und die Handelsverhandlungen voranschritten. Das Vereinigte Königreich das dabei erste bilaterale Abkommen abschließen. Gestützt durch robuste Erträge und ein allmählich günstigeres geldpolitisches Umfeld, gewann die Dynamik mit dem Abklingen der Handelsspannungen im Mai und bis zur Jahresmitte an Fahrt. Spekulationen über geopolitische Entwicklungen, darunter ein möglicher Waffenstillstand in der Ukraine, führten zu zeitweiligen Stimmungsschwankungen, während die expansivere Geldpolitik der Fed das globale Risikoumfeld stärkte. Im Inland lag die Inflation weiterhin über dem Zielwert, zeigte jedoch Anzeichen einer Abschwächung, da sich die Lage auf dem Arbeitsmarkt entspannte und sich das Lohnwachstum verlangsamte. Die BoE senkte die Zinsen im Laufe des Jahres 2025 um 100 Basispunkte, was das Gleichgewicht zwischen anhaltendem Preisdruck und nachlassender Nachfrage widerspiegelt. Im Vorfeld des Haushaltsplans im November traten erneut finanzielle Unsicherheiten auf, die kleinere, auf den heimischen Markt ausgerichtete Unternehmen belasteten. Die Ankündigung trug jedoch zur Stabilisierung der Märkte bei, da größere kurzfristige Schocks bei Steuern oder Ausgaben vermieden wurden und klarere Leitlinien zur Kreditaufnahme und zur Emission von Staatsanleihen (Gilt) gegeben wurden. Im Jahr 2026 wurden die Gewinne im Januar und Februar durch eine starken Korrektur im März weitgehend rückgängig gemacht, da der Konflikt im Nahen Osten die Energiepreise in die Höhe trieb und erneut Bedenken hinsichtlich der Aussichten für Inflation und Wirtschaftswachstum aufkommen ließ. Der daraus resultierende Energieschock führte zu einer Neubewertung der Inflationserwartungen, höheren Anleiherenditen und einer Straffung der finanziellen Rahmenbedingungen.

Die US-Aktienmärkte verzeichneten in den vergangenen zwölf Monaten starke Kursgewinne, die trotz zeitweiliger geopolitischer und makroökonomischer bedingter Volatilität durch robuste Erträge und anhaltende Begeisterung für Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz getragen wurden. Über weite Teile des Zeitraums konzentrierte sich die Marktführerschaft weiterhin auf Technologie- und Halbleiteraktien mit hoher Marktkapitalisierung, wobei die von der KI profitierenden Titel die Indexrenditen weiterhin dominierten. Diese Gruppe trug überproportional zur Wertentwicklung bei, was auf eine starke Entwicklung der Erträge und eine anhaltende Nachfrage der Anleger nach diesem strukturellen Wachstumsthema zurückzuführen war. Gegen Ende des Jahres 2025 gab es

*Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.

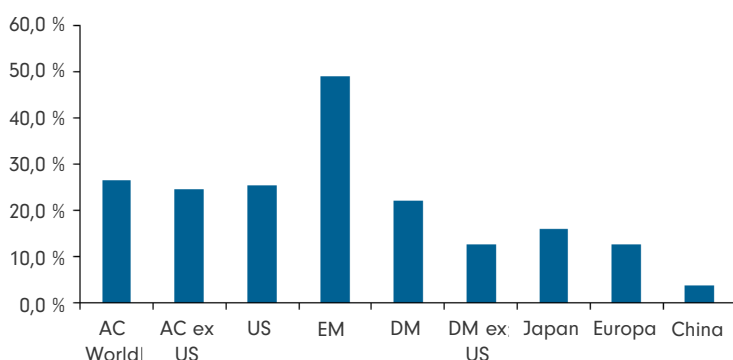
Anzeichen für eine leichte Ausweitung der Marktteilnahme, da Fortschritte im Bereich der KI zu wachsenden Befürchtungen hinsichtlich des Risikos von KI-bedingten Umbrüchen für kapitalarme, wissensintensive Unternehmen führten, während Anleger die Renditen der steigenden KI-bezogenen Investitionsaufwendungen genau unter die Lupe nahmen. Dies führte zu einer ausgeprägten Umschichtung in Sektoren mit „harten Vermögenswerten“ wie Energie, Rohstoffe und Industrie, die als weniger anfällig für Disruptionen durch KI gelten. Der Konflikt im Nahen Osten hat die Attraktivität von Unternehmen mit hohem Anlagevermögen angesichts des wiederauflebenden Inflationsdrucks durch ihre nachhaltige Preissetzungsmacht noch verstärkt. Diese Umschichtung war jedoch nur von kurzer Dauer, und bereits im April hatte sich der Fokus der Anleger wieder auf Wachstumsaktien mit Megapapitalisierung verlagert, insbesondere auf Titel aus den Bereichen Technologie und KI. Geopolitische Entwicklungen, wie beispielsweise der Konflikt im Nahen Osten, trugen zeitweise zur Marktvolatilität bei und wirkten sich auf die Energiepreise und die Risikoneigung aus. Zwar führten diese Ereignisse zu kurzfristigen Kursrückgängen und einer Sektorumschichtung, insbesondere hin zu Energie und defensiven Vermögenswerten, doch waren deren Auswirkungen auf die allgemeine Entwicklung der US-Aktienmärkte insgesamt begrenzt. Im der Geldpolitik vollzog die Fed in der zweiten Jahreshälfte 2025 den Übergang von einem Umfeld mit Höchstzinsen in eine Phase der Lockerung und beschloss angesichts der nachlassenden Inflation eine Reihe von Zinssenkungen. Dennoch blieb die Geldpolitik insgesamt relativ restriktiv, da die Fed einen vorsichtigen, datenorientierten Kurs beibehielt und angesichts erneuten Inflationsdrucks das Tempo der Lockerung bis Anfang 2026 verlangsamte.

Der japanische Aktienmarkt verzeichnete im Berichtszeitraum einen kräftigen Anstieg, wobei sowohl der Nikkei 225 als auch der TOPIX neue Höchststände erreichten. Die Besorgnisse im Zusammenhang mit den US-Zöllen und deren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft belasteten die Stimmung der Anleger zu Beginn des Jahres 2025, doch eine Pause bei der Ankündigung von Handelszöllen, die Gewinne der Technologieaktien und die starken Unternehmenserträge stützten die Aktienmärkte im weiteren Verlauf. Im Juli kündigte US-Präsident Donald Trump dann ein Handelsabkommen mit Japan an, mit dem die Zölle auf Einfuhren aus dem Land auf 15 % festgesetzt werden; deutlich weniger als der ursprünglich angekündigte Satz. Auch die positive Reaktion der Märkte auf die Regierungsbildung unter Premierministerin Sanae Takaichi stützte die Aktienkurse. Der Leitzins der Bank of Japan (BoJ) für kurzfristige Anleihen lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 0,75 %, während der Yen gegenüber dem US-Dollar auf rund 157 Yen nachgab. Die Fundamentaldaten blieben günstig. Die Berichtssaison in Japan verlief im Zeitraum von Oktober bis Dezember 2025 robust: Die Gewinne stiegen insgesamt im mittleren einstelligen Bereich, und ein hoher Anteil der Unternehmen hob seine Prognosen für das Gesamtjahr an. Alle Sektoren verzeichneten im Laufe des Jahres positive Renditen, wobei Energie, IT und Rohstoffe die Rangliste anführten.

Aktien aus Asien ohne Japan legten im Berichtszeitraum zu. Auch wenn Unsicherheit hinsichtlich der Zölle herrschte, erholte sich die Stimmung der Anleger, nachdem die US-Regierung Verhandlungen mit wichtigen Handelspartnern aufgenommen hatte. Technologieorientierte Märkte wie Taiwan und Südkorea verzeichneten angesichts der wachsenden Begeisterung für KI-Aktien starke Gewinne. Beide Märkte erlebten hohe Zuflüsse ausländischer Investitionen in die Region, was durch ihre jeweils führenden Halbleiterunternehmen und nach oben korrigierte Erträge gestützt wurde. Gegen Ende des Berichtszeitraums führte jedoch eine Eskalation der Spannungen zwischen den US, Israel und dem Iran zu einem Anstieg der Ölpreise, was die Inflationssorgen verstärkte und zudem die Erwartungen hinsichtlich einer strafferen Geldpolitik anheizte. Länder, die stärker auf Energieimporte angewiesen sind, waren am stärksten betroffen. Dennoch ließen die Märkte die makroökonomische Unsicherheit weitgehend außer Acht, denn ihre Hoffnungen auf einen Waffenstillstand, die Widerstandsfähigkeit der Erträge und die KI-bedingte Nachfrage stellten den wichtigsten Stützpfiler dar. Chinesische Aktien schlossen den Berichtszeitraum mit verhaltenen Renditen ab. Trotz positiver Konjunkturdaten zu Beginn des Jahres 2026 und eines qualitätsorientierten Wachstumsziels im 15. Fünfjahresplan, die die Marktstimmung stützten, standen Aktien weiterhin unter Druck. Auch indische Aktien gaben nach, da steigende Ölpreise die Inflationssorgen verstärkten, die durch die Abhängigkeit des Landes von Energieimporten noch verschärft wurden. Die anhaltenden Verkäufe ausländischer institutioneller Anleger belasteten die Stimmung am Markt weiterhin, ebenso wie die mit den Zöllen verbundenen Unsicherheiten, die das Anlegervertrauen dämpften. Im ASEAN gerieten indonesische Aktien unter Druck, nachdem MSCI Bedenken hinsichtlich der Markttransparenz und Handelsbeschränkungen geäußert hatte, was das Vertrauen der Anleger belastete und den Verkaufsdruck verstärkte. Auf Sektorebene stand die Informationstechnologie bei den Zuwächsen an der Spitze.

Schwellenländer (EM) legten im Jahresverlauf zu und übertrafen die entwickelten Märkte. Dieser Zeitraum war geprägt von Volatilität, die durch sich verändernde Handelsdynamiken, sich wandelnde geldpolitische Erwartungen, geopolitische Entwicklungen und die starke Unterstützung durch KI sowie durch Schwankungen der Rohstoffpreise bedingt war. Die Stimmung hellte sich auf, da die Handelsspannungen nach einer vorübergehenden Aussetzung der Zölle nachließen, während die Schwäche des US-Dollars und der anhaltende Optimismus im Bereich der künstlichen Intelligenz die Renditen stützten, was zudem durch ein günstiges Umfeld für Industriemetalle begünstigt wurde. Geopolitische Spannungen im Nahen Osten führten zeitweise zu einer erhöhten Risikoscheue. Im weiteren Verlauf des Zeitraums wurden Aktien aus Schwellenländern durch Zinssenkungen der US-Notenbank, die anhaltende Schwäche des US-Dollars und festere Rohstoffpreise gestützt, wobei sich diese Dynamik aufgrund der durch KI getriebenen Nachfrage sowie der Stärke bei Industrie- und Edelmetallen bis Anfang 2026 fortsetzte. Gegen Ende Februar verschlechterte sich die Stimmung am Markt. Da die Spannungen im Iran eskalierten, schossen die Ölpreise in die Höhe und der Markt gab auf breiter Front nach, ehe sich die Aktienkurse dank eines vorübergehenden Waffenstillstands und der Stärke asiatischer Technologiewerte mit hoher Marktkapitalisierung wieder erholten.

Die Ertragsaussichten bleiben trotz geopolitischer Unsicherheiten positiv.



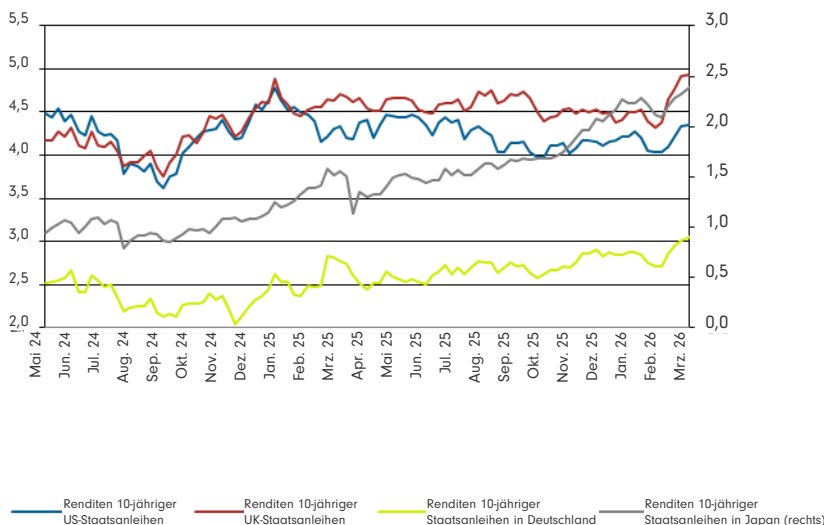
Quelle: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2026. Daten für MSCI-Indizes

Die Konsensprognosen für die weltweiten Erträge im kommenden Jahr blieben im April 2026 insgesamt robust, auch wenn sich die Schätzungen angesichts geopolitischer Unsicherheiten, Handelsspannungen und anhaltenden Inflationsdrucks leicht abgeschwächt hatten. Das Wachstum der Erträge ist breit angelegt: Für die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie, Rohstoffe und Versorger sowie Kommunikationsdienstleistungen, IT und Energie wird solides Ertragswachstum erwartet. Ein Risiko für die Erträge stellt jedoch die Dauer des Konflikts zwischen den USA und dem Iran dar. Gestützt durch das anhaltende Engagement für eine Deeskalation sehen die Märkte dies vorerst nicht als Problem an und gehen implizit von einer relativ kurzen Dauer aus. Langsam setzt sich die Erkenntnis durch, dass die Weltwirtschaft weniger energieintensiv ist als in früheren Jahrzehnten. Diese Sichtweise ist zwar nachvollziehbar, jedoch mit Vorsicht zu genießen – Je länger der Konflikt andauert, desto größer sind das Risiko und das Ausmaß von Auswirkungen zweiter und dritter Ordnung sowie der Nachfragerückgang.

Anleihenmärkte

Die globalen Märkte für festverzinsliche Schuldtitel verzeichneten insgesamt positive Renditen, obwohl es zeitweise zu erhöhter Volatilität kam, die durch sich ändernde geldpolitische Erwartungen, geopolitische Spannungen, handelspolitische Unsicherheiten und die sich wandelnde fiskalische Dynamik in den wichtigsten Regionen bedingt ist. Der Berichtszeitraum begann mit Sorgen um die globale Handelspolitik, da die wiederholte Ankündigung von Zöllen und politische Kurswechsel die Volatilität erhöhten und die Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten, insbesondere nach US-Staatsanleihen, ankurbelten. Auch die Renditen deutscher Staatsanleihen (Bund) zeigten sich weiterhin volatil, was den zunehmenden finanzpolitischen Druck durch die Erwartung höherer Verteidigungsausgaben und einer verstärkten Emission von Staatsanleihen widerspiegelt. Zugleich gerieten britische Staatsanleihen (Gilts) durch die steigende Inflation und eine vorsichtigere Haltung der BoE unter Druck. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums wurden die Marktbedingungen zunehmend unruhiger. Infolgedessen stiegen die Renditen langfristiger staatlicher Anleihen weltweit, was auf Aufschläge bei längeren Laufzeiten, fiskalische Unsicherheiten und Bedenken hinsichtlich einer anhaltenden Inflation zurückzuführen war. Gestützt durch solide Konjunkturdaten, anhaltende Inflation und weitere US-Zollmaßnahmen, sind die Renditekurven in Industrieländern steiler geworden. In den USA verstärkten schwächere Arbeitsmarktdaten die Erwartungen hinsichtlich einer geldpolitischen Lockerung, woraufhin die US-Notenbank einen schrittweisen Zinssenkungszyklus einleitete. Im Gegensatz dazu behielt die EZB ihre vorsichtigere Haltung bei, da die Inflation weiterhin stark von der Entwicklung der Energiepreise abhängig war, was den Spielraum für einen klaren Kurs der geldpolitischen Lockerung einschränkte.

Die Renditen von Staatsanleihen steigen weltweit



Quelle: Bloomberg 30.04.2026

Zu Beginn des Jahres 2026 veränderte sich das Umfeld noch stärker, da die eskalierenden Spannungen im Nahen Osten und der Iran-Konflikt zu einem starken Anstieg der Ölpreise führten und damit erneut Befürchtungen hinsichtlich eines stagflationären Schocks schürten. Die Inflationserwartungen nahmen leicht zu, was die Märkte dazu veranlasste, das Tempo und das Ausmaß künftiger geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen neu zu bewerten. Bis April 2026 ließ die Erwartung von Zinssenkungen nach und wurde verschoben, da die Zentralbanken einen vorsichtigeren Ton anschlugen. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen in allen Regionen an, wobei die Zinsstrukturkurven etwas steiler wurden, da die Renditen längerfristiger Anleihen unter Druck gerieten. Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen im Laufe des Monats leicht an, wogegen die Schwankungen in Europa und Vereinigten Königreich ausgeprägter ausfielen, während die Renditen von Bundesanleihen und britischen Staatsanleihen (Gilts) jeweils Mehrjahreshochs erreichten. In Japan kam es ebenfalls zu einem Ausverkauf von Staatsanleihen, da deren Renditen deutlich stiegen (die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen lag Ende April 2026 bei ca. 2,5 %), weil die Märkte anhaltende Inflation, eine schrittweise Normalisierung der Geldpolitik durch die BoJ sowie eine geringere Nachfrage der öffentlichen Hand nach Staatsanleihen einpreisten. Die Kreditmärkte erlebten positive Renditen und zeigten sich weiterhin relativ widerstandsfähig. Die Spreads blieben trotz erhöhter makroökonomischer und geopolitischer Risiken eng, gestützt durch eine starke technische Nachfrage und eine verbesserte Risikoneigung, auch wenn die zeitweise auftretende Volatilität zu einer vorübergehenden Ausweitung der Creditspreads führte.

1. Diese Teilfonds sind als Teilfonds gemäß Artikel 8 der Verordnung über die Offenlegung von Informationen über nachhaltige Finanzprodukte („SFDR“) definiert. SFDR bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Teilfonds gemäß Artikel 8 sind bestrebt, ihre Anlageziele zu erreichen und dabei neben anderen Eigenschaften auch Umwelt- oder Sozialeigenschaften bzw. eine Kombination dieser Eigenschaften zu fördern. Angaben zu den Umwelt- und Sozialeigenschaften der Teilfonds, die Angaben gemäß Artikel 8 SFDR machen, finden Sie im Anhang zum ungeprüften Teil des Jahresberichts.

2. Diese Teilfonds sind als Teilfonds gemäß Artikel 9 SFDR definiert. Artikel 9-Teilfonds haben nachhaltige Anlagen zum Ziel. Informationen zu nachhaltigen Anlagen der Teilfonds, die Angaben gemäß Artikel 9 SFDR machen, finden Sie im Anhang zum ungeprüften Teil des Jahresberichts.

Im Sinne der SFDR fördern die Teilfonds Global Discovery Fund und China Onshore Bond Fund zum Jahresende weder Umwelt- und/oder Sozialeigenschaften noch verfolgen sie ein nachhaltiges Anlageziel.

3. Diese Teilfonds wurden von der HKSF (Hong Kong Securities & Futures Commission) nicht zugelassen und dürfen an Privatpersonen in Hongkong weder beworben noch angeboten werden.

Bitte beachten Sie, dass nicht alle Vertriebsländer in den oben aufgeführten Fußnoten angegeben werden. Die vollständige Liste entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Ein Exemplar des Factsheets des Teilfonds mit Angaben zu den Engagements auf Sektor-/Branchen- und Länderebene sowie zu den größten Netto-Long-Positionen einschließlich der Engagements in Derivaten kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet. Diese Dokumente stehen auch unter <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance> zur Verfügung.

Erläuterungen zur Wertentwicklung in den Fondsberichten

Die kumulativen Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte mit den veröffentlichten Nettoinventarwerten bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die eine Swing Pricing-Anpassungspolitik gemäß Erläuterung 2 auf Seite 45 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Performancezahlen in der Spalte „Seit Auflegung“ werden seit Auflegung bis zum 30. April 2026 berechnet.

Die annualisierte Wertentwicklung ist eine alternative Möglichkeit, um den Gesamtertrag eines Teilfonds anzugeben. Es wird dabei eine gleichmäßige Gesamtwachstumsrate während des betreffenden Zeitraums angenommen – im Unterschied zur Wertentwicklung in den einzelnen Jahren, die in den aufgeführten Zeitabschnitten naturgemäß Schwankungen unterworfen war.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben in den Übersichten der Verwaltungsstelle auf der ersten für jeden Teilfonds aufgeführten Anteilsklasse basieren. Angaben zur Wertentwicklung erfolgen in der Nennwährung der jeweiligen Anteilsklasse, die durch den ISO-Code angezeigt wird.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 8 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die US-Aktienmärkte verzeichneten im betrachteten Zeitraum starke Kursgewinne, die trotz zeitweiliger geopolitischer und makroökonomischer bedingter Volatilität durch robuste Erträge und anhaltende Begeisterung für Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz getragen wurden. Über weite Teile des Zeitraums konzentrierte sich die Marktführerschaft weiterhin auf Technologie- und Halbleiteraktien mit hoher Marktkapitalisierung, wobei die von der KI profitierenden Titel die Indexrenditen weiterhin dominierten. Diese Gruppe trug überproportional zur Wertentwicklung bei, was auf eine starke Entwicklung der Erträge und eine anhaltende Nachfrage der Anleger nach diesem strukturellen Wachstumsthema zurückzuführen war. Gegen Ende des Jahres 2025 gab es Anzeichen für eine leichte Ausweitung der Marktteilnahme, da Fortschritte im Bereich der KI zu wachsenden Befürchtungen hinsichtlich des Risikos von KI-bedingten Umbrüchen für kapitalarme, wissensintensive Unternehmen führten, während Anleger die Renditen der steigenden KI-bezogenen Investitionsaufwendungen genau unter die Lupe nahmen. Dies führte zu einer ausgeprägten Umschichtung in Sektoren mit „harten Vermögenswerten“ wie Energie, Rohstoffe und Industrie, die als weniger anfällig für Disruptionen durch KI gelten. Der Konflikt im Nahen Osten hat die Attraktivität von Unternehmen mit hohem Anlagevermögen angesichts des wiederauflebenden Inflationsdrucks durch ihre nachhaltige Preissetzungsmacht noch verstärkt. Diese Umschichtung war jedoch nur von kurzer Dauer, und bereits im April hatte sich der Fokus der Anleger wieder auf megakapitalisierte Wachstumsaktien verlagert, insbesondere in Segmenten mit einer Verbindung zu KI. Geopolitische Entwicklungen, wie beispielsweise der Konflikt im Nahen Osten, trugen zeitweise zur Marktvolatilität bei und wirkten sich auf die Energiepreise und die Risikoneigung aus. Zwar führten diese Ereignisse zu kurzfristigen Kursrückgängen und einer Sektormumschichtung, insbesondere hin zu Energie und defensiven Vermögenswerten, doch hatten sie insgesamt nur begrenzte Auswirkungen auf die Entwicklung der US-Aktienmärkte. Im Bereich der Geldpolitik vollzog die Fed in der zweiten Jahreshälfte 2025 den Übergang von einem Umfeld mit Höchstzinsen in eine Phase der Lockerung und leitete angesichts der nachlassenden Inflation eine Reihe von Zinssenkungen ein. Dennoch blieb die Geldpolitik insgesamt relativ restriktiv, da die Fed einen vorsichtigen, datenorientierten Kurs beibehielt und angesichts erneuten Inflationsdrucks das Tempo der Lockerung bis Anfang 2026 verlangsamte.

Der Teilfonds erzielte im Berichtsjahr starke positive Renditen und schaffte eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Das Engagement im IT-Sektor trug am stärksten zur Wertentwicklung bei. Auch die gezielte Titelauswahl und eine Untergewichtung im Finanzsektor trugen zur relativen Rendite bei. Unterdessen beeinträchtigte eine schwache Titelauswahl im Bereich Kommunikationsdienstleistungen die relative Wertentwicklung, wenngleich ein Teil der Verluste durch ein Engagement in diesem Sektor ausgeglichen wurde. Im Bereich der Technologieaktien trugen Western Digital, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, Corning und Amphenol am stärksten zur Wertentwicklung bei. Demgegenüber belasteten eine Übergewichtung in Strategy und ein untergewichtetes Engagement in Apple die relative Wertentwicklung. Abgesehen von Technologiewerten entwickelten sich die Finanztitel von Robinhood Markets und der Bank of New York Mellon gut.

Auf der Grundlage von Fundamentalanalysen verfolgt der Portfoliowarter einen fokussierten, äußerst disziplinierten Bottom-up-Ansatz, der seiner Überzeugung nach über einen gesamten Marktzyklus hinweg ein hohes Potenzial für Outperformance bietet. Sein Schwerpunkt liegt darauf, Unternehmen zu identifizieren, bei denen langfristig ein Gewinnwachstum zu erwarten ist, das deutlich über den Marktbenchmarks liegt, und dabei stets auf eine disziplinierte Bewertung zu achten. Die Sektorengagements des Teilfonds sind das Ergebnis dieses Bottom-up-Anlageprozesses. Zum 30. April 2026 ist der IT-Sektor sowohl absolut als auch relativ gesehen einer der größten Anlagebereiche. Der Teilfonds ist zudem in den Sektoren Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter übergewichtet, im Finanzsektor jedoch deutlich untergewichtet und hält keine Engagements in den Sektoren Immobilien und Basiskonsumgüter. Der Fondsmanager hält stets Ausschau nach vielversprechenden langfristigen Anlage Themen, da er der Überzeugung ist, dass langfristige Trends der beste Weg sind, um im Laufe der Zeit kumulatives Wachstum zu erzielen. Zu diesen Themen zählen nun die Elektrifizierung, Innovationen im Gesundheitswesen – insbesondere in der Pharmaindustrie – sowie generative KI, die er als einen mehrjährigen Megatrend mit potenziellen Auswirkungen auf alle Branchen betrachtet.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Alphabet (A)	742.951	9,63
NVIDIA	636.388	8,24
Western Digital	602.329	7,80
Amazon.com	482.688	6,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	430.647	5,58
Cummins	311.871	4,04
Eli Lilly	295.479	3,83
TE Connectivity	273.533	3,54
Intel	267.771	3,47
Corning	249.142	3,23

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettovermögen (%)
USA	85,45
Gebiet Taiwan	5,58
Irland	3,54
Finnland	2,48
Schweiz	1,27
Kanada	0,48

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	49,5 %	29,7 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	44,8 %	25,4 %	-
A-ACC-Anteile (HKD)	11.06.2025	11.06.2025	-	-	-	34,2 %	20,4 %	-
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	45,5 %	25,9 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	51,1 %	29,7 %	-
SE-ACC-Anteile (USD)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	12,9 %	0,50 %	-
SE-ACC-Anteile (EUR)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	11,8 %	4,4 %	-
SE-ACC-Anteile (GBP)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	9,5 %	2,1 %	-
W-ACC-Anteile (GBP)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	48,2 %	27,6 %	-
X-ACC-Anteile (USD)	14.01.2026	14.01.2026	-	-	-	11,0 %	4,3 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	50,7 %	29,7 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	06.05.2025	06.05.2025	-	-	-	45,8 %	25,4 %	-

*Vergleichsindex: S&P 500 (Net).

Vergleichsindex abgesichert gegen SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 43 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die weltweiten Aktienmärkte legten im Laufe der letzten zwölf Monate zu, obwohl es aufgrund geopolitischer Spannungen zeitweise zu Volatilität kam. Die von KI getriebene Nachfrage, solide Erträge, nachlassende Handelsunsicherheiten sowie Zinssenkungen durch die Fed, die EZB und die BoE stützten die Märkte vor dem Hintergrund einer nachlassenden Inflation. Anfang 2026 schwächte sich die Stimmung jedoch ab, da sich die geopolitischen Risiken, insbesondere im Nahen Osten, verschärften. Angesichts der eskalierenden Spannungen zwischen den USA, Israel und dem Iran sowie der Sorgen um das globale Wachstum und die Inflation verzeichneten die Aktienmärkte im März starke Kursverluste, erholten sich jedoch im April nach einem vorübergehenden Waffenstillstand und einem wieder erstarkten Interesse der Anleger an KI-bezogenen Aktien. Insgesamt schlossen die wichtigsten regionalen Märkte im Berichtszeitraum im Plus, wobei Aktien aus den Schwellenmärkten, Japan und den USA die Gewinne anführten.

Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Wertentwicklung wurde durch eine Untergewichtung in den Sektoren Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter beeinträchtigt. In diesen Sektoren trugen Aktien wie Silgan und Graphic Packaging zum Rückgang bei. Auf Länderebene belasteten mehrere US-Titel die Wertentwicklung. Umgekehrt trug die Titelauswahl in den Sektoren Immobilien und Finanzwesen positiv zur relativen Rendite bei. Im Finanzsektor leisteten Aktien wie Citigroup und State Street den größten Beitrag.

Vor dem Hintergrund erhöhter Volatilität sehen wir auch Chancen für geduldige Anleger, die nach Wachstumsunternehmen suchen, die einen konstanten positiven Cashflow erwirtschaften und zu moderaten Bewertungen gehandelt werden. Die Portfolioverwalter behalten eine zunehmende Zahl von Unternehmen im Auge, die mittelfristig attraktiv erscheinen. Sie sind der Ansicht, dass ein sich verengender Markt, der nur wenige Gewinner gut behandelt dazu beiträgt, vielversprechende Ideen zu erkennen, die ansonsten übersehen werden und somit eine geeignete Anlagemöglichkeit bieten.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Wells Fargo	408.895	0,95
Performance Food Group	363.033	0,85
Renesas Electronics	359.158	0,84
Silgan Holdings	347.445	0,81
Pacific Gas and Electric	335.858	0,78
DCC (UK)	331.892	0,77
Shell	330.858	0,77
TotalEnergies	325.662	0,76
State Street	320.244	0,75
GSK	316.381	0,74

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettovermögen (%)
USA	46,61
Japan	11,17
Vereinigtes Königreich	10,10
Frankreich	3,31
Irland	2,80
Schweden	2,40
Kanada	2,38
Korea	1,77
Spanien	1,69
China	1,51
Gebiet Taiwan	1,46
Italien	1,46

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	22,7 %	36,7 %	-	-	21,6 %	40,7 %	9,6 %
A-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	18,7 %	32,5 %	-	-	13,4 %	31,3 %	6,1 %
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	13.03.2024	13.03.2024	19,2 %	33,4 %	-	-	14,8 %	34,5 %	6,7 %
A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	12.02.2025	12.02.2025	22,7 %	36,7 %	-	-	17,5 %	29,3 %	14,2 %
A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	12.02.2025	12.02.2025	23,9 %	38,1 %	-	-	18,3 %	30,1 %	14,9 %
A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	19,4 %	33,4 %	-	-	13,6 %	25,1 %	11,4 %
I-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	23,9 %	36,7 %	-	-	24,3 %	40,7 %	10,7 %
I-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	20,0 %	32,5 %	-	-	16,0 %	31,3 %	7,2 %
Y-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	23,7 %	36,7 %	-	-	23,8 %	40,7 %	10,5 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	19,7 %	32,5 %	-	-	15,4 %	31,3 %	7,0 %

*Vergleichsindex: MSCI World Mid Cap (Net).

Vergleichsindex abgesichert gegen SGD: MSCI World Small Cap (Net) abgesichert gegen SGD.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 14 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die weltweiten Aktienmärkte legten im Berichtszeitraum trotz der Zollunsicherheiten und den zunehmenden geopolitischen Spannungen zu. Die Stimmung unter den Anlegern hellte sich auf, nachdem die US-Regierung in Handelsgesprächen mit wichtigen Partnern eingetreten war. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums führten jedoch die eskalierenden Spannungen zwischen den USA, Israel und dem Iran zu einem Anstieg der Ölpreise, was wiederum Inflationsängste schürte. US-Aktien legten dank solider Erträge, Zinssenkungen der Fed und anhaltendem Optimismus im Zusammenhang mit KI zu. Gestützt durch eine Lockerung der finanziellen Rahmenbedingungen und eine trotz politischen Drucks und Belastungen im Energiebereich resiliente Nachfrage erzielten europäische Aktien positive Renditen. Gestützt durch attraktive Bewertungen, das Engagement im internationalen Geschäft und Erwartungen hinsichtlich einer geldpolitischen Lockerung legten Aktien aus dem Vereinigten Königreich leicht zu. Auch japanische Titel legten zu, da Unternehmensreformen, die Dynamik im Bereich der künstlichen Intelligenz und die Schwäche des Yen den Exporteuren zugutekamen. Australische Aktien gaben auf breiter Front nach, da die anhaltende Inflation und die Unsicherheit hinsichtlich der Zinsentwicklung die positiven Impulse durch Rohstoffe und die Erwartung einer geldpolitischen Lockerung überwogen.

Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Positionen bei der Auto Trader Group, bei Scout24 und bei Wix.com belasteten die relativen Renditen. Auch der Verzicht auf Seagate Technology wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus. Umgekehrt legten die Titel von Comfort Systems USA, BE Semiconductor Industries und STMicroelectronics, gestützt durch den Optimismus im Zusammenhang mit der durch KI getriebenen Nachfrage, kräftig zu. Zudem legten auch die Aktien von TechnipFMC zu.

Die jüngsten geopolitischen Spannungen im Nahen Osten haben eine zusätzliche Unsicherheit bewirkt. Zwar lassen sich Intensität und Dauer des Konflikts nur schwer vorhersagen, doch besteht die unmittelbarste Gefahr in möglichen Störungen des Ölmarktes und deren Auswirkungen auf die Verbraucher- und Erzeugerpreise. Sollten die Energiepreise über einen längeren Zeitraum auf hohem Niveau bleiben, könnte ein anhaltender Inflationsdruck den Konsum und die allgemeine Marktstimmung belasten. Wir beobachten die Entwicklungen sehr genau, und das Portfolio wird mit langfristiger Perspektive verwaltet.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Comfort Systems USA	701.836	4,88
STMicroelectronics (IT)	463.193	3,22
Halma	446.590	3,11
BE Semiconductor Industries (NL)	437.521	3,04
ITT	414.248	2,88
Aritzia	398.350	2,77
TechnipFMC	382.602	2,66
Interactive Brokers Group (A)	361.303	2,51
Expedia Group	343.324	2,39
Games Workshop Group	336.893	2,34

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettovermögen (%)
USA	53,02
Vereinigtes Königreich	11,96
Kanada	6,58
Frankreich	5,79
Schweiz	4,94
Niederlande	4,54
Irland	2,55
Schweden	1,85
Bermuda	1,79
Italien	1,43
Vietnam	1,31
Finnland	1,20

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	17,2 %	24,4 %	-	-	40,0 %	51,0 %	13,6 %
A-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	13,4 %	20,6 %	-	-	28,2 %	38,2 %	9,9 %
A-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	13,5 %	20,6 %	-	-	28,2 %	38,2 %	9,9 %
E-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	12,6 %	20,6 %	-	-	25,7 %	38,2 %	9,1 %
I-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	18,5 %	24,4 %	-	-	44,0 %	51,0 %	14,9 %
I-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,5 %	20,6 %	-	-	31,8 %	38,2 %	11,1 %
I-ACC-Anteile (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	16,3 %	22,3 %	-	-	32,4 %	38,8 %	11,3 %
I-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,6 %	20,6 %	-	-	31,8 %	38,2 %	11,1 %
W-ACC-Anteile (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	16,2 %	22,3 %	-	-	31,9 %	38,8 %	11,1 %
Y-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	18,2 %	24,4 %	-	-	43,2 %	51,0 %	14,6 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,4 %	20,6 %	-	-	31,1 %	38,2 %	10,8 %
Y-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	14,4 %	20,6 %	-	-	31,1 %	38,2 %	10,8 %

*Vergleichsindex: MSCI World Mid Cap (Net).

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 60 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die weltweiten Aktienmärkte legten im Laufe der letzten zwölf Monate zu, obwohl es aufgrund geopolitischer Spannungen zeitweise zu Volatilität kam. Die durch KI getriebene Nachfrage, solide Unternehmenserträge, nachlassende Handelsunsicherheiten sowie Zinssenkungen durch die Fed, die EZB und die Bank of England stützten die Märkte vor dem Hintergrund einer nachlassenden Inflation. Anfang 2026 schwächte sich die Stimmung jedoch ab, da sich die geopolitischen Risiken, insbesondere im Nahen Osten, verschärften. Angesichts der eskalierenden Spannungen zwischen den USA, Israel und dem Iran sowie der Sorgen um das globale Wachstum und die Inflation verzeichneten die Aktienmärkte im März starke Kursverluste, erholten sich jedoch im April nach einem vorübergehenden Waffenstillstand und einem wieder erstarkten Interesse der Anleger an KI-bezogenen Aktien. Insgesamt schlossen die wichtigsten regionalen Märkte im Berichtszeitraum im Plus, wobei Aktien aus den Schwellenmärkten, Japan und den USA die Gewinne anführten.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex. Eine solide Titelauswahl im Metall- und Bergbausektor trug zur Rendite bei. Allerdings belasteten eine übergewichtete Positionierung und eine schwache Titelauswahl im Papier- und Forstproduktektor die Gewinne. Im Metall- und Bergbausektor trugen die Titel von Coeur Mining und Cameco, ausgelöst von starken Gold- bzw. Uranpreisen, zur Rendite bei. Umgekehrt belastete die Allokation in Ivanhoe Mines das Ergebnis, da das Kupferengagement des Unternehmens durch die nachlassende Industriekonjunktur vor dem Hintergrund eskalierender geopolitischer Spannungen beeinträchtigt wurde. Im Papier- und Forstsektor verzeichnete der Verpackungshersteller Smurfit Westrock aufgrund der schwachen Verbrauchernachfrage einen Kursrückgang.

Übergangsmaterialien ermöglichen ein Engagement in einem langfristigen Wachstumsthema, das sich von den traditionellen Anlageklassen Aktien und festverzinsliche Schuldtitel unterscheidet. Außerdem bieten sie eine Absicherung gegen Inflation. In der Vergangenheit haben sich Metall- und Bergbauaktien in Inflationsphasen gut entwickelt. Die Treiber ihrer Wertentwicklung – Nachhaltigkeit, Elektrifizierung und geopolitische Entwicklungen – stehen weitgehend in keinem Zusammenhang mit den allgemeinen Markttrends, was sie zu einer attraktiven Ergänzung für diversifizierte Portfolios macht. Zudem bewirkt der langfristige Charakter des Übergangs, dass dieses Anlagethema auch in den kommenden Jahrzehnten relevant bleiben wird.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	2.024.936	3,37
Bunge Global	1.989.808	3,31
Teck Resources (B)	1.847.157	3,07
Grupo Mexico (B)	1.774.734	2,95
Freeport-McMoRan	1.672.207	2,78
Darling Ingredients	1.665.707	2,77
Methanex (US)	1.618.326	2,69
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	1.599.830	2,66
Smurfit WestRock	1.597.030	2,66
Ivanhoe Mines (A)	1.548.193	2,58

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettoverm ögen (%)
Kanada	25,72
USA	16,52
Australien	10,10
Irland	6,10
Vereinigtes Königreich	5,21
Indonesien	3,79
Peru	3,57
China	3,48
Chile	3,37
Mexiko	2,95
Frankreich	2,44
Indien	2,21

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	07.12.2023	07.12.2023	83,2 %	75,9 %	-	-	79,6 %	84,8 %	27,7 %
A-ACC-Anteile (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	77,3 %	70,5 %	-	-	65,3 %	69,9 %	23,3 %
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	07.12.2023	07.12.2023	77,8 %	70,1 %	-	-	69,1 %	72,9 %	24,5 %
I-ACC-Anteile (USD)	08.01.2025	08.01.2025	85,2 %	75,9 %	-	-	82,8 %	92,8 %	58,7 %
Y-ACC-Anteile (USD)	07.12.2023	07.12.2023	84,8 %	75,9 %	-	-	83,3 %	84,8 %	28,8 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	78,6 %	70,5 %	-	-	68,5 %	69,9 %	24,3 %
W-ACC-Anteile (GBP)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	-	25,3 %	20,6 %	-

*Vergleichsindex: MSCI ACWI Metals & Mining Index (Net).

Vergleichsindex (SGD/USD abgesichert): MSCI ACWI Metals & Mining Index (Net) USD querabgesichert zum SGD.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 6 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die US-Aktienmärkte verzeichneten in den vergangenen zwölf Monaten starke Kursgewinne, die trotz zeitweiliger geopolitischer und makroökonomischer bedingter Volatilität durch robuste Erträge und anhaltende Begeisterung für Investitionen im Bereich der künstlichen Intelligenz getragen wurden. Die Marktführerschaft behielten über weite Teile des Berichtszeitraums die Technologie- und Halbleiterunternehmen mit hoher Marktkapitalisierung, wobei die von KI profitierenden Unternehmen weiterhin die Indexrenditen dominierten. Diese Gruppe trug überproportional zur Wertentwicklung bei, was auf eine starke Entwicklung der Erträge und eine anhaltende Nachfrage der Anleger nach diesem strukturellen Wachstumsthema zurückzuführen war. Gegen Ende des Jahres 2025 gab es Anzeichen für eine leichte Ausweitung der Marktteilnahme, da Fortschritte im Bereich der KI zu wachsenden Befürchtungen hinsichtlich des Risikos von KI-bedingten Umbrüchen für kapitalarme, wissensintensive Unternehmen führten und Anleger die Renditen der steigenden KI-bezogenen Investitionsaufwendungen genau unter die Lupe nahmen. Dies führte zu einer ausgeprägten Umschichtung in Sektoren mit „harten Vermögenswerten“ wie Energie, Rohstoffe und Industrie, die als weniger anfällig für Disruptionen durch KI gelten. Der Konflikt im Nahen Osten hat die Attraktivität von Unternehmen mit hohem Anlagevermögen angesichts des wiederauflebenden Inflationsdrucks durch ihre nachhaltige Preissetzungsmacht noch verstärkt. Diese Umschichtung war jedoch nur von kurzer Dauer, und bereits im April hatte sich der Fokus der Anleger wieder auf megakapitalisierte Wachstumsaktien verlagert, insbesondere auf Titel aus den Bereichen Technologie und KI. Geopolitische Entwicklungen, wie beispielsweise der Konflikt im Nahen Osten, trugen zeitweise zur Marktvolatilität bei und wirkten sich auf die Energiepreise und die Risikoneigung aus. Zwar führten diese Ereignisse zu kurzfristigen Kursrückgängen und einer Sektorumschichtung, insbesondere hin zu Energie und defensiven Vermögenswerten, doch waren die Auswirkungen auf die allgemeine Entwicklung der US-Aktienmärkte insgesamt begrenzt. Im der Geldpolitik vollzog die Fed in der zweiten Jahreshälfte 2025 den Übergang von einem Umfeld mit Höchstzinsen in eine Phase der Lockerung und beschloss angesichts der nachlassenden Inflation eine Reihe von Zinssenkungen. Dennoch blieb die Geldpolitik insgesamt relativ restriktiv, da die Fed einen vorsichtigen, datenorientierten Kurs beibehielt und angesichts erneuten Inflationsdrucks das Tempo der Lockerung bis Anfang 2026 verlangsamte.

Der Teilfonds wurde am 1. Juli 2025 aufgelegt und es gibt deshalb noch keinen vollständigen Wertentwicklungsverlauf über diese zwölf Monate. Seit seiner Auflegung blieb der Teilfonds hinter dem Vergleichsindex zurück. Die Strategie zielt darauf ab, über einen gesamten Marktzyklus hinweg eine höhere Rendite als Russell 2000 Index zu erzielen. Dazu wird in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien mit geringer Marktkapitalisierung investiert. Der Fonds nutzt einen auf Research basierenden Anlageprozess, der darauf abzielt, die umfangreichen Research-Kompetenzen von Fidelity Investments zu nutzen, um ein Bottom-up-Portfolio aufzubauen, das die besten Aktien mit geringer Marktkapitalisierung aufgreift. Die Strategie zielt auf Aktien mit geringer Marktkapitalisierung und überdurchschnittlichem Wachstum sowie soliden finanziellen Eigenschaften ab, deren Bewertungen nahe am oder unter dem Marktdurchschnitt liegen. Die derzeitige makroökonomische Unsicherheit führt weiterhin zu einer erheblichen Marktvolatilität sowohl am Gesamtmarkt als auch bei einzelnen Titeln.

Der Portfolioverwalter betrachtet die Marktvolatilität als eine Chance, die es ihm ermöglichen wird, in Phasen mit geringer Risikobereitschaft in attraktive neue Ideen einzusteigen, und in Phasen mit hoher Risikobereitschaft Positionen bei Marktgewinnern zu verkleinern. Das Portfolio war und ist weiterhin ausgewogen, was dazu beiträgt, das Kapital bei Marktrückschlägen abzusichern und gleichzeitig von Marktaufschwüngen zu profitieren. Aktien mit geringer Marktkapitalisierung verfügen im Vergleich zu Aktien mit hoher Marktkapitalisierung nach wie vor über ein überzeugendes Wertsteigerungspotenzial. Der Fondsmanager nutzt die derzeitige Marktschwäche, um „Gewinner“ aus dem Portfolio zu nehmen und das Kapital in Anlagen mit einem besseren Risiko/Ertrags-Profil umzuschichten. Das Portfolio ermöglicht – bei einer im Vergleich zum Gesamtmarkt günstigen Bewertung sowie einem risikobereinigten starken Renditeprofil – sowohl absolut als auch relativ weiterhin schnelleres Gewinnwachstum.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
Sanmina	251.967	4,20
IES Holdings	160.119	2,67
DXP Enterprises (TX)	156.602	2,61
Fabrinet	155.637	2,59
Lantheus Holdings	145.604	2,43
Old National Bancorp (IN)	142.101	2,37
Laureate Education (A)	133.346	2,22
Brady (A)	132.945	2,22
Academy Sports & Outdoors	120.311	2,01
Ovintiv	108.604	1,81

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettoverm ögen (%)
USA	89,71
Thailand	2,59
Irland	1,30
Puerto Rico	1,03
Vereinigtes Königreich	0,83
Cayman-Inseln	0,32
Niederlande	0,19
Brasilien	0,19
Frankreich	0,17
Singapur	0,10
Kanada	0,06

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	18,4 %	28,3 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	18,8 %	28,9 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	19,4 %	28,3 %	-
SE-ACC-Anteile (USD)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	12,1 %	14,7 %	-
SE-ACC-Anteile (GBP)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	8,8 %	10,9 %	-
W-ACC-Anteile (GBP)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	20,5 %	29,5 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	19,2 %	28,3 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	01.07.2025	01.07.2025	-	-	-	19,5 %	28,9 %	-
SE-ACC-Anteile (EUR)	12.11.2025	12.11.2025	-	-	-	11,1 %	13,4 %	-

*Vergleichsindex: Russell 2000 (Net).

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 24 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die globalen Rentenmärkte verzeichneten trotz der Volatilität aufgrund sich verändernder Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik, geopolitischer Spannungen, Handelsunsicherheiten und fiskalischer Risiken insgesamt positive Erträge. Die Bekanntgabe der Zinssätze stützte die Nachfrage nach US-Staatsanleihen als sicherem Hafen, während fiskalische Bedenken, Erwartungen hinsichtlich höherer Emissionen und die hartnäckige Inflation Druck auf deutsche Staatsanleihen (Bunds) und britische Staatsanleihen (Gilts) erzeugten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums stiegen die Renditen von Staatsanleihen mit langer Laufzeit weltweit aufgrund von Kursaufschlägen bei längeren Laufzeiten und anhaltenden Inflationsorgen. Zu Beginn des Jahres 2026 ließen die Spannungen im Nahen Osten, insbesondere der Iran-Konflikt, die Ölpreise steigen. Dies ließ Stagflationsrisiken wieder aufleben und drängte die Erwartung von Zinssenkungen in den Hintergrund. Bis April 2026 hatten die Zentralbanken einen vorsichtigeren Ton angeschlagen, die Renditen von Staatsanleihen waren regionenübergreifend gestiegen und die Renditekurven waren steiler geworden. Die Kreditmärkte zeigten sich weiterhin widerstandsfähig, wobei die Spreads trotz zeitweiliger Volatilität durch eine starke technische Nachfrage und eine verbesserte Risikoneigung gestützt wurden.

Der Teilfonds erzielte in dem Monat eine positive Rendite. Die auf stabile Renditen ausgerichtete Komponente und die Kreditstrategie des Teilfonds trugen zur Wertentwicklung bei, während die Positionierung auf der Zinsstrukturkurve die Rendite schmälerte. Auch die Währungspositionierung des Teilfonds trug zur Wertsteigerung bei. Der Teilfonds nahm während des Berichtszeitraums im Kreditrisiko eine Position ein, die auf gleich bleibende bis fallende Kurse setzt. Unsere Titelauswahl hat die Wirkungen der Beta-Position des Teilfonds jedoch mehr als aufgehoben. Das Engagement des Teilfonds in verbrieften Vermögenswerten sowie bei Investitionsgütern, Grundstoffen und bei Versorgern trug positiv zur Wertentwicklung bei, während die Sektoren Energie, nicht-zyklische Konsumgüter, Banken und Broker sowie Index-CDS-Absicherungen die Gewinne schmälerten. Auf Emittentenebene leisteten Southern Water Services und Xylem Inc. den größten Beitrag, während die Bank of America NA Austr die Wertentwicklung belastete. Was die Zinspositionierung betrifft, so trug unsere Tendenz zur GBP-Duration zur Wertsteigerung bei, während die USD- und EUR-Duration die Renditen drückte.

Die Positionierung bleibt ausgewogen und selektiv, was das aktuelle Umfeld widerspiegelt, in dem die Märkte für Staatsanleihen eine höhere Inflation und geopolitische Risiken einpreisen, während Kreditspreads und Aktien vergleichsweise widerstandsfähig bleiben. Höhere Ölpreise und mögliche Versorgungsengpässe haben die Stagflationsrisiken erhöht, insbesondere für energieabhängige Branchen, und wirken sich zudem auf die Lieferketten im Technologiesektor sowie auf die Verbrauchernachfrage aus. Starke technische Faktoren glichen eine stark untergewichtete Allokation im Kreditbereich aus, doch die knappen Bewertungen gebieten Vorsicht. Die Steuerung der Kreditvolatilität erfolgt im Rahmen neutraler bis leicht fallender Positionen, wobei der Schwerpunkt auf Anleihen mit höherer Bonität, einer kürzeren Spread-Duration, einer disziplinierten Umschichtung und selektiven Erstemissionen liegt. Bei der Positionierung auf der Zinsstrukturkurve verhalten wir uns zurückhaltend und ziehen es angesichts der erhöhten Volatilität, der ungewissen geldpolitischen Ausrichtung und der anhaltenden Inflationsrisiken vor, bei den Zinsen weitgehend neutral zu bleiben.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	602.985	2,48
WSP Global 5,039 % 18/09/2031 144A	497.754	2,05
Xylem (NY) 4,375 % 01.11.2046	496.290	2,04
Emirates NBD Bank 4,195 % 13/01/2029 EMTN	495.233	2,04
Asian Development Bank 3,628 % 03/03/2031 GMTN	491.071	2,02
MowiA 4,95 % 05/12/2030	416.567	1,71
Veralto 5,45 % 18/09/2033	409.157	1,68
ABP Finance 5,625 % 14/04/2035 EMTN	395.988	1,63
Shinhan Bank 4,375 % 13/04/2032 144A	390.693	1,61
Edgeconnex Data Centers Europe 4,50 % 30/04/2056	388.498	1,60

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettoverm ögen (%)
USA	25,07
Vereinigtes Königreich	14,45
Niederlande	6,27
Italien	6,11
Frankreich	5,58
Kanada	4,94
Luxemburg	3,90
Supranational	3,79
Dänemark	3,23
Cayman-Inseln	2,55
Korea	2,46
Japan	2,41

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,6 %	5,3 %	-	-	5,2 %	5,8 %	3,3 %
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024	01.10.2024	1,1 %	2,0 %	-	-	-0,9 %	-0,1 %	-0,6 %
A-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,6 %	5,3 %	-	-	5,2 %	5,8 %	3,3 %
A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,5 %	5,3 %	-	-	5,1 %	5,8 %	3,2 %
E-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	4,1 %	5,3 %	-	-	4,5 %	5,8 %	2,8 %
I-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	5,3 %	5,3 %	-	-	6,2 %	5,8 %	3,9 %
I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.05.2025	28.05.2025	-	-	-	-	3,2 %	3,1 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	5,0 %	5,3 %	-	-	5,8 %	5,8 %	3,6 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024	01.10.2024	1,5 %	2,0 %	-	-	-0,3 %	-0,1 %	-0,2 %
Y-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	5,0 %	5,3 %	-	-	5,8 %	5,8 %	3,7 %

*Vergleichsindex: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

Vergleichsindex abgesichert gegen EUR: Bloomberg Global Aggregate Corporate abgesichert gegen EUR.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 219 Mio. CNY

Übersicht der Verwaltungsstelle

Gestützt durch Carry-Geschäfte und Maßnahmen zur geldpolitischen Lockerung verzeichneten die chinesischen Märkte für festverzinsliche Schuldtitel moderat positive Erträge. Auf politischer Ebene stützte die People's Bank of China die Märkte durch Zinssenkungen und eine Herabsetzung der Mindestreservesätze und trug so dazu bei, die Auswirkungen der schwachen Nachfrage, der Spannungen auf dem Immobilienmarkt und der Bedenken hinsichtlich des Handels zwischen den USA und China zu kompensieren. Gestützt durch ausreichende Liquidität und sinkende Finanzierungskosten hielten sich Anleihen in politikabhängigen Segmenten und solchen mit höherer Bonität besser, während Titel mit Immobilienbezug und LGFV-Aktien (LGFV: Kommunale Finanzierungsvehikel) weiterhin unter Druck standen, da Restrukturierungsrisiken und Bedenken hinsichtlich der Rückflüsse ins Ausland anhielten. Das Wachstum hat zugelegt, blieb jedoch uneinheitlich: Gestützt durch Industrie und Exporte, stieg das BIP im ersten Quartal 2026 im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 5,0 %, während die Binnennachfrage und Immobilien weiterhin schwach blieben. Auf USD lautende chinesische Investment Grade-Anleihen legten zu, da sich die Spreads verengten.

Der Teilfonds erwirtschaftete im Berichtszeitraum positive Renditen, was durch stabiles Kuponeinkommen und die effektive Kreditpositionierung gefördert wurde. Im Hinblick auf die Zinsentwicklung wirkte sich die Tendenz des Teilfonds zur Übergewichtung von Renminbi-Anleihen mit längerer Laufzeit negativ auf die Wertentwicklung aus, da die Renditen chinesischer Staatsanleihen im gesamten 5–40-Jahres-Segment stiegen. Auf Sektorebene trugen Überallokationen bei Banken und Brokern, Versorgern sowie konsumnahen Sektoren positiv zur Rendite bei, während ein zu geringes Engagement im quasi-staatlichen Sektor die Wertentwicklung beeinträchtigte. Aus Emittentensicht trugen übergewichtete Positionen bei Industrial Bank und der Regierung der Provinz Jiangsu am stärksten zur Wertentwicklung bei, wogegen eine untergewichtete Position in China Development Bank die Wertentwicklung am stärksten negativ beeinflusste.

Der Teilfonds konzentriert sich auf den chinesischen Onshore-Anleihemarkt und ist weiterhin gut positioniert, um von einer weiteren geldpolitischen Lockerung in China zu profitieren. Dieser Ausblick wird einerseits durch das derzeitige Umfeld mit real hohen Renditen gestützt, in dem die Verbraucherpreisinflation unter 1,5 % bleibt, sowie andererseits durch die längerfristige Aussicht auf weitere Leitzinssenkungen zur Unterstützung der wirtschaftlichen Stabilisierung. Was die Zinsentwicklung betrifft, hält der Teilfonds mit mehr als 17 % des Portfolios in chinesische Staatsanleihen eine Übergewichtung in Renminbi-Anleihen bei. Im Anleihebereich konzentriert sich das Engagement des Fonds in Unternehmensanleihen auf die Sektoren Finanzwesen, quasi-staatliche Emittenten und Versorger, wobei es sich bei den meisten Emittenten um Staatsunternehmen handelt.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (CNY)	Nettoverm ögen (%)
Agricultural De. Bank of China 3,10 % 27/02/2033	10.864.990	4,95
Export-Import Bank of China 3,38 % 16.07.2031	10.852.230	4,95
China 2,27 % 25/05/2034	10.444.370	4,76
Industrial Bank 2,50 % 22.05.2034	10.224.480	4,66
China Southern Power Grid 2,45 % 25.03.2029 MTN	10.223.585	4,66
Bank of China 2,35 % 20/05/2030	10.181.980	4,64
Bank of Communications 2,18 % 26.07.2034	10.147.995	4,62
State Power Investment Corp 2,15 % 22/10/2029 MTN	10.122.590	4,61
State Grid of China 2,27 % 26/03/2035 MTN	10.116.420	4,61
Shanghai Electric Power 2,11 % 12/03/2030 MTN	10.097.620	4,60

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettoverm ögen (%)
China	97,74

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	0,2 %	1,5 %	-	-	2,6 %	4,6 %	1,7 %
A-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024	15.10.2024	6,6 %	7,9 %	-	-	7,2 %	8,9 %	4,6 %
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.10.2024	15.10.2024	2,8 %	3,9 %	-	-	6,1 %	8,6 %	4,0 %
I-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	0,7 %	1,5 %	-	-	3,6 %	4,6 %	2,3 %
I-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024	15.10.2024	7,2 %	7,9 %	-	-	8,1 %	8,9 %	5,2 %
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.10.2024	15.10.2024	3,4 %	3,9 %	-	-	7,3 %	8,6 %	4,7 %
Y-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	0,6 %	1,5 %	-	-	3,2 %	4,6 %	2,1 %
Y-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024	15.10.2024	7,0 %	7,9 %	-	-	7,8 %	8,9 %	5,0 %

*Vergleichsindex: Bloomberg China Aggregate.

Vergleichsindex abgesichert gegen USD: Bloomberg China Aggregate Index abgesichert gegen USD.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 31 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die globalen Rentenmärkte verzeichneten trotz der Volatilität aufgrund sich verändernder Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik, geopolitischer Spannungen, Handelsunsicherheiten und fiskalischer Risiken insgesamt positive Erträge. Die Bekanntgabe der Zinssätze stützte die Nachfrage nach US-Staatsanleihen als sicherem Hafen, während fiskalische Bedenken, Erwartungen hinsichtlich höherer Emissionen und die hartnäckige Inflation Druck auf deutsche Staatsanleihen (Bunds) und britische Staatsanleihen (Gilts) erzeugten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums stiegen die Renditen von Staatsanleihen mit langer Laufzeit weltweit aufgrund von Kursaufschlägen bei längeren Laufzeiten und anhaltenden Inflationsorgen. Zu Beginn des Jahres 2026 ließen die Spannungen im Nahen Osten, insbesondere der Iran-Konflikt, die Ölpreise steigen. Dies ließ Stagflationsrisiken wieder aufleben und drängte die Erwartung von Zinssenkungen in den Hintergrund. Bis April 2026 hatten die Zentralbanken einen vorsichtigeren Ton angeschlagen, die Renditen von Staatsanleihen waren regionenübergreifend gestiegen und die Renditekurven waren steiler geworden. Die Kreditmärkte zeigten sich weiterhin widerstandsfähig, wobei die Spreads trotz zeitweiliger Volatilität durch eine starke technische Nachfrage und eine verbesserte Risikoneigung gestützt wurden.

Der Teilfonds erzielte in dem Monat eine positive Rendite. Die auf stabile Renditen ausgerichtete Komponente und die Kreditstrategie des Teilfonds trugen zur Wertentwicklung bei, während die Positionierung auf der Zinsstrukturkurve die Rendite schmälerte. Der Teilfonds nahm während des Berichtszeitraums im Kreditrisiko eine weitgehend neutrale Position ein. Unsere Titelauswahl hat die Wirkungen der Beta-Position des Teilfonds jedoch mehr als aufgehoben. Das Engagement des Teilfonds in verbrieften Vermögenswerten, Technologie- und Kommunikationswerten sowie quasi-staatlichen Aktien trug zur Wertentwicklung bei, während die Sektoren Energie und nicht-zyklische Konsumgüter sowie Index-CDS-Absicherungen die Gewinne auftraßen. Bei den Ratings trug unser Engagement in Anleihen mit BBB zur Wertsteigerung bei, während Anleihen mit A-Rating die Gewinne schmälerten. Auf Emittentenebene leisteten Southern Water Services und Westfield Stratford No 2 den größten Beitrag, während die Mobico Group PLC den stärksten negativen Einfluss hatte. Was die Zinspositionierung betrifft, so trug unsere Positionierung in der AUD- und GBP-Duration zur Wertsteigerung bei, während die USD- und EUR-Duration die Renditen drückte.

Die Positionierung bleibt ausgewogen und selektiv, was das aktuelle Umfeld widerspiegelt, in dem die Märkte für Staatsanleihen eine höhere Inflation und das geopolitische Risiko einpreisen, während Kreditspreads und Aktien vergleichsweise widerstandsfähig bleiben. Höhere Ölpreise und mögliche Versorgungsengpässe haben die Stagflationsrisiken erhöht, insbesondere für energieabhängige Branchen, und wirken sich zudem auf die Lieferketten im Technologiesektor sowie auf die Verbrauchernachfrage aus. Starke technische Faktoren glichen eine erheblich untergewichtete Allokation im Kreditbereich aus, doch die knappen Bewertungen gebieten Vorsicht. Die Steuerung des Kredit-Beta erfolgt im Rahmen neutraler bis leicht fallender Positionen, wobei der Schwerpunkt auf Anleihen mit höherer Bonität, einer kürzeren Spread-Duration, einer disziplinierten Umschichtung und selektiven Erstemissionen liegt. Bei der Positionierung auf der Zinsstrukturkurve verhalten wir uns zurückhaltend und ziehen es angesichts der erhöhten Volatilität, der ungewissen geldpolitischen Ausrichtung und der anhaltenden Inflationsrisiken vor, bei den Zinsen weitgehend neutral zu bleiben.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Mercedes Benz 3,50 % 30/05/2026 EMTN	1.103.412	3,52
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15/04/2028	767.436	2,45
IBRD 0,50 % 18/05/2026 MTN	638.520	2,04
Electricité de France 2,356 % FRN 04/03/2028 EMTN	586.674	1,87
BBVAentaria 3,104 % VRN 15/07/2031 GMTN	541.332	1,73
CDP Financial 3,680 % 26/05/2026 Reg S	469.081	1,50
CaixaBank 3,625 % VRN 19/09/2032 EMTN	468.994	1,49
Icade 1,75 % 10/06/2026	468.784	1,49
Intesa Sanpaolo 5,625 % 08/03/2033 EMTN	455.795	1,45
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	417.742	1,33

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettovermögen (%)
USA	20,28
Irland	14,77
Vereinigtes Königreich	7,97
Frankreich	6,79
Luxemburg	6,33
Niederlande	6,24
Spanien	5,07
Supranational	3,31
Italien	3,19
Japan	2,97
Deutschland	2,87
Dänemark	2,57

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,4 %	5,3 %	-	-	11,7 %	13,0 %	5,4 %
A-ACC-Anteile (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	1,0 %	2,0 %	-	-	3,4 %	4,6 %	1,6 %
A-DIST-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,3 %	0,50 %	-	-	11,6 %	13,0 %	0,50 %
W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	02.04.2025	02.04.2025	4,1 %	0,50 %	-	-	3,9 %	4,9 %	3,6 %
Y-ACC-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,7 %	0,50 %	-	-	12,5 %	13,0 %	5,7 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	1,4 %	2,0 %	-	-	4,2 %	4,6 %	2,0 %
Y-DIST-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	4,7 %	0,50 %	-	-	12,5 %	13,0 %	5,7 %

*Vergleichsindex: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

Vergleichsindex abgesichert gegen GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index abgesichert gegen GBP.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

VOLUMEN DES FONDS ZUM 30.04.2026: 17 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die US-Anleihemärkte verzeichneten insgesamt positive Renditen, da die Erträge dazu beitrugen, den Druck durch höhere Renditen am langen Ende und zeitweise auftretende Volatilität auszugleichen. Die Renditekurve von US-Staatsanleihen erlebte eine so genannte „Twist“-Entwicklung, bei der es zu einer Ausweitung der Spreads zwischen dem Short- und dem Long-Ende der Kurve kommt. Dabei gingen die Renditen am Short-Ende zurück und stiegen am Long-Ende. Dies spiegelt ein kräftigeres Wachstum, anhaltende Inflationsrisiken, ein hohes Angebot an Staatsanleihen sowie sich verändernde Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik der Fed wider. Am Anfang des Berichtszeitraums verstärkten schwächere Arbeitsmarktdaten die Erwartungen hinsichtlich einer geldpolitischen Lockerung, woraufhin die US-Notenbank einen schrittweisen Zinssenkungszyklus einleitete. Zu Beginn des Jahres 2026 ließen die höheren Ölpreise erneute Inflations Sorgen aufleben, was die Märkte dazu veranlasste, das Tempo der künftigen geldpolitischen Lockerung der Fed neu zu bewerten. Gestützt durch solide Fundamentaldaten der Unternehmen und die Renditebedürfnisse der Anleger entwickelten sich die Kreditmärkte besser. Die Spreads sowohl von Investment Grade-Anleihen als auch von Hochzinsanleihen verengten sich im Berichtszeitraum, auch wenn es vorübergehende Phasen der Ausweitung gab, die auf Handelsspannungen, KI-bezogenen Unsicherheiten und Spannungen im Nahen Osten zurückzuführen waren.

Der Teilfonds erreichte positive Renditen, blieb aber im Berichtszeitraum hinter seinem Index zurück. Die Positionierung auf der Zinsstrukturkurve wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, während zugleich die Kreditstrategie die Wertentwicklung beeinträchtigte, da die defensive Ausrichtung des Teilfonds dafür sorgte, dass seine Wertentwicklung in einem Umfeld sich verengender Spreads in allen Regionen hinter den Erwartungen zurückblieb. Auf Sektorebene wirkten sich Engagements bei Banken und Brokern, quasi-staatlichen Emittenten sowie zyklischen Konsumgütern positiv aus, während Titel in den Sektoren nicht-zyklische Konsumgüter und Versorger die Renditen erheblich schmälerten. Aus Emittentensicht gehörten die UBS Group und die Bank of Ireland Group zu den größten Positivfaktoren, während Citigroup und Morgan Stanley die Wertentwicklung belasteten. Auch das Zinsrisiko auf den Märkten in den USA und Deutschland belastete die Renditen, da die Renditen von staatlichen Anleihen über die meisten Fälligkeiten hinweg zulegten.

Auch in Zukunft werden sich die Manager weiterhin auf Arbeitsmarktdaten, Konsum und die Inflationsaussichten konzentrieren. Die Beschäftigungsdaten deuten auf eine gewisse Stabilisierung hin, während sich der Konsum weiterhin als widerstandsfähig erweist. Aber auch wenn die Unsicherheit hinsichtlich der Ölpreise weiterhin besteht, könnte nachlassender Mietdruck dazu beitragen, die steigenden Energie- und Gesundheitskosten auszugleichen. Das Management ist der Überzeugung, dass die Fed möglicherweise eindeutige Inflations signale benötigt, ehe sie einen anhaltenden Lockerungszyklus einleitet, auch wenn das langsamere Wachstum in den US die Möglichkeit von Zinssenkungen stützt. Vor diesem Hintergrund behält der Teilfonds durch sein Engagement in US-Staatsanleihen und deutschen Bundesanleihen eine moderate Tendenz zu langen Laufzeiten bei. Im Anleihebereich behalten die Manager ihre defensive Positionierung bei.

DIE GRÖSSTEN ANTEILSBESTÄNDE ZUM 30.04.2026

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
US Treasury 4,125 % 15/02/2036	626.450	3,58
US Treasury 4,25 % 15/08/2035	563.625	3,22
UBS Group 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	552.240	3,16
Daimler Truck Finance 4,30 % 12/08/2027 144A	524.260	3,00
Eaton 4,20 % 06/03/2031	493.473	2,82
US Treasury 4,25 % 30.11.2026	471.415	2,70
DNB Bank 4.853 % FRN 05.11.2030 144A	403.840	2,31
Aon North America 5,125 % 01/03/2027	402.673	2,30
Intuit 5,25 % 15/09/2026	360.204	2,06
Deutschland 2,20 % 10.10.2030	355.880	2,04

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2026

	Nettoverm ögen (%)
USA	63,22
Frankreich	5,12
Vereinigtes Königreich	4,55
Schweiz	4,31
Irland	3,53
Norwegen	3,23
Liberia	2,98
Deutschland	2,82
Niederlande	2,51
Dänemark	1,62
Schweden	1,17
Saudi-Arabien	1,16

Gesamtertrag zum 30.04.2026**

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,5 %	0,50 %	-	-	18,1 %	21,3 %	6,7 %
A-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,1 %	2,0 %	-	-	5,2 %	8,3 %	2,0 %
A-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,4 %	0,50 %	-	-	18,0 %	21,3 %	6,7 %
A-DIST-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,1 %	2,0 %	-	-	5,3 %	8,3 %	2,0 %
E-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-0,4 %	2,0 %	-	-	4,1 %	8,3 %	1,6 %
E-DIST-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	-0,3 %	2,0 %	-	-	4,2 %	8,3 %	1,6 %
I-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	4,0 %	0,50 %	-	-	19,7 %	21,3 %	7,2 %
I-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,7 %	2,0 %	-	-	6,7 %	8,3 %	2,6 %
I-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	4,0 %	0,50 %	-	-	19,7 %	21,3 %	7,2 %
I-QDIST-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	2,2 %	3,5 %	-	-	6,5 %	7,8 %	2,5 %
W-ACC-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	1,9 %	3,5 %	-	-	5,9 %	7,8 %	2,3 %
W-QDIST-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	2,0 %	3,5 %	-	-	6,0 %	7,8 %	2,3 %
Y-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,8 %	0,50 %	-	-	19,1 %	21,3 %	7,0 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	0,4 %	2,0 %	-	-	6,1 %	8,3 %	2,3 %
Y-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	3,8 %	0,50 %	-	-	19,1 %	21,3 %	7,0 %

*Vergleichsindex: Bloomberg US Corporate Bond.

**Siehe hierzu die Anmerkungen zur Performance auf Seite 9. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Chevron	US	USD	390	75.375	0,98
PrairieSky Royalty	CA	CAD	1.500	37.275	0,48
				112.650	1,46
Versorger					
NextEra Energy	US	USD	350	33.810	0,44
				33.810	0,44
Rohstoffe					
Steel Dynamics	US	USD	1.010	231.017	2,99
				231.017	2,99
Industriewerte					
Cummins	US	USD	465	311.871	4,04
Boeing	US	USD	950	217.180	2,81
PACCAR	US	USD	1.608	192.333	2,49
Old Dominion Freight Line	US	USD	690	146.066	1,89
WW Grainger	US	USD	87	100.660	1,30
Caterpillar	US	USD	110	98.192	1,27
Fastenal	US	USD	650	28.886	0,37
				1.095.188	14,19
Informationstechnologie					
Alphabet (A)	US	USD	1.983	742.951	9,63
NVIDIA	US	USD	3.171	636.388	8,24
Western Digital	US	USD	1.390	602.329	7,80
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	1.098	430.647	5,58
TE Connectivity	IE	USD	1.315	273.533	3,54
Intel	US	USD	2.870	267.771	3,47
Corning	US	USD	1.580	249.142	3,23
Apple	US	USD	711	193.356	2,51
Nokia ADR	FI	USD	15.350	191.415	2,48
Micron Technology	US	USD	270	137.371	1,78
Flex	US	USD	1.430	130.173	1,69
Meta Platforms (A)	US	USD	192	116.746	1,51
Strategische Werte	US	USD	480	79.690	1,03
Seagate Technology Holdings	US	USD	110	71.845	0,93
Teradyne	US	USD	130	45.286	0,59
Texas Instruments	US	USD	160	44.424	0,58
Amphenol (A)	US	USD	162	23.683	0,31
Microsoft	US	USD	45	18.124	0,23
				4.254.874	55,13
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com	US	USD	1.869	482.688	6,25
Somnigroup International	US	USD	2.845	215.367	2,79
Ralph Lauren	US	USD	400	144.508	1,87
Lowe's Cos	US	USD	130	30.778	0,40
				873.341	11,31
Gesundheitswesen					
Eli Lilly	US	USD	317	295.479	3,83
Johnson & Johnson	US	USD	600	137.826	1,79
UnitedHealth Group	US	USD	150	55.359	0,72
Gilead Sciences	US	USD	170	22.430	0,29
				511.094	6,62
Finanzunternehmen					
Citigroup	US	USD	1.340	172.230	2,23
Bank of New York Mellon	US	USD	887	119.009	1,54
Robinhood Markets (A)	US	USD	1.607	117.689	1,52
Chubb	CH	USD	300	98.130	1,27
				507.058	6,57
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Gesundheitswesen					
Avalyn Pharma	US	USD	300	7.800	0,10
				7.800	0,10
Bruchteile					
				(4)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.657.780)				7.626.828	98,81

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Gekauft SGD verkauft USD bei 1,27188706 13/05/2026	67.931	(73)	(0,00)
		(76)	(0,00)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			
		91.810	1,19
Nettovermögen			
		7.718.562	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	85,45
Gebiet Taiwan	TW	5,58
Irland	IE	3,54
Finnland	FI	2,48
Schweiz	CH	1,27
Kanada	CA	0,48
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,19

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)			
Gekauft SGD verkauft USD bei 1,27661635 13/05/2026	2.272	6	0,00
Gekauft SGD verkauft USD bei 1,26913130 13/05/2026	2.915	(9)	(0,00)
Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.			

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
DCC (UK)	IE	GBP	4.412	331.892	0,77
Shell	GB	GBP	7.326	330.858	0,77
TotalEnergies	FR	USD	3.504	325.662	0,76
Ovintiv	US	USD	4.400	269.368	0,63
Antero Resources	US	USD	5.523	216.060	0,50
Diamondback Energy	US	USD	994	204.913	0,48
Cenovus Energy	CA	CAD	6.761	195.460	0,46
Range Resources	US	USD	3.362	146.751	0,34
SunocoCorp	US	USD	2.192	144.277	0,34
Core Natural Resources	US	USD	1.266	112.547	0,26
Gulfport Energy	US	USD	346	67.114	0,16
Erdöl und Erdgas	IN	INR	20.609	65.261	0,15
Northern Oil & Gas	US	USD	2.199	60.802	0,14
TotalEnergies	FR	EURO	553	51.429	0,12
Vallourec	FR	EURO	1.383	41.607	0,10
PHX Energy Services	CA	CAD	868	7.832	0,02
				2.571.833	6,00
Versorger					
Pacific Gas and Electric	US	USD	20.202	335.858	0,78
Kansai Electric Power	JP	JPY	11.874	189.686	0,44
				525.544	1,23
Rohstoffe					
Silgan Holdings	US	USD	8.598	347.445	0,81
Eagle Materials	US	USD	1.014	213.021	0,50
Warrior Met Coal	US	USD	1.536	137.964	0,32
Resonac Holdings	JP	JPY	1.487	135.024	0,32
Axalta Coating Systems	US	USD	4.736	134.644	0,31
Element Solutions	US	USD	3.041	131.919	0,31
Stella-Jones	CA	CAD	2.138	130.358	0,30
Alleima	SE	SEK	14.183	126.588	0,30
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4.772	101.635	0,24
C Uyemura & Co	JP	JPY	657	97.957	0,23
Graphic Packaging Holding	US	USD	10.288	97.324	0,23
Mayr Melnhof Karton	AT	EURO	1.010	94.770	0,22
Packaging Corp of America	US	USD	394	84.927	0,20
Perimeter Solutions	US	USD	2.745	82.679	0,19
Kansai Paint	JP	JPY	5.255	78.726	0,18
SigmaRoc	GB	GBP	36.672	61.397	0,14
Wienerberger	AT	EURO	1.980	57.222	0,13
JCU	JP	JPY	1.276	54.115	0,13
Soulbrain	KR	KRW	158	49.290	0,12
Boliden (SE)	SE	SEK	914	47.792	0,11
Buzzi	IT	EURO	831	45.342	0,11
Vertex (JP)	JP	JPY	3.554	44.585	0,10
Essentra	GB	GBP	39.948	44.208	0,10
Maeda Kosen	JP	JPY	3.761	43.854	0,10
RHI Magnesita	AT	GBP	1.162	41.733	0,10
Hill & Smith	GB	GBP	1.095	38.212	0,09
Corticeira Amorim	PT	EURO	3.864	29.096	0,07
Hexpol	SE	SEK	3.218	26.338	0,06
Scientex	MY	MYR	26.059	24.809	0,06
Groupe Guillin	FR	EURO	744	19.547	0,05
Miwon Commercial	KR	KRW	166	17.019	0,04
Mitani Sekisan	JP	JPY	736	8.042	0,02
Pack	JP	JPY	399	3.317	0,01
Western Forest Products	CA	CAD	288	3.183	0,01
				2.654.082	6,20
Industriewerte					
ITOCHU	JP	JPY	19.028	234.842	0,55
RS GROUP	GB	GBP	25.666	209.801	0,49
WillScot Holdings	US	USD	9.077	205.685	0,48
Terex	US	USD	3.044	197.677	0,46
Genpact	US	USD	5.871	197.677	0,46
IMCD	NL	EURO	1.666	195.698	0,46
Gates Industrial	US	USD	7.489	191.044	0,45
Mitie Group	GB	GBP	74.628	176.118	0,41
FedEx	US	USD	445	174.431	0,41
Rush Enterprises (A)	US	USD	2.279	165.091	0,39
Brady (A)	US	USD	1.996	164.411	0,38
Yuasa	JP	JPY	4.056	154.547	0,36
Beijer Alma (B)	SE	SEK	4.694	148.002	0,35
Stef	FR	EURO	1.064	145.014	0,34
Timken	US	USD	1.294	143.220	0,33
Toro	US	USD	1.396	133.653	0,31
Inaba Denki Sangyo	JP	JPY	7.259	122.248	0,29
Huntington Ingalls Industries	US	USD	331	120.732	0,28
QinetiQ Group	GB	GBP	18.945	114.320	0,27
Cummins	US	USD	166	111.335	0,26
United Integrated Services	TW	TWD	3.610	109.385	0,26
Persol Holdings	JP	JPY	70.947	105.478	0,25
Textron	US	USD	1.091	102.849	0,24
JET2	GB	GBP	6.740	100.854	0,24
HNI	US	USD	2.734	100.338	0,23
Hayward Holdings	US	USD	6.671	99.631	0,23
S-1	KR	KRW	1.602	93.153	0,22
Brenntag	DE	EURO	1.270	92.473	0,22
Core & Main (A)	US	USD	1.837	91.777	0,21
Bunzl	GB	GBP	2.741	90.144	0,21
CACI International (A)	US	USD	170	87.763	0,20
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	1.913	86.000	0,20
Metlen Energy & Metals	GR	EURO	1.990	83.840	0,20
Esab	US	USD	831	81.139	0,19

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Builders FirstSource	US	USD	962	75.786	0,18
Nihon Dengi	JP	JPY	4.844	74.371	0,17
Janus International Group	US	USD	14.106	73.492	0,17
Resideo Technologies	US	USD	1.732	70.579	0,16
Acuity	US	USD	242	70.364	0,16
Concentrix	US	USD	3.025	70.271	0,16
Volex	GB	GBP	8.638	70.023	0,16
Enpro	US	USD	242	69.931	0,16
Gibraltar Industries	US	USD	1.785	69.383	0,16
Loomis (B)	SE	SEK	1.420	66.161	0,15
DMG Mori	JP	JPY	3.474	64.470	0,15
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	10.895	62.333	0,15
KBR	US	USD	1.663	62.213	0,15
Norconsult Norge	NO	NOK	14.457	61.218	0,14
Metlen Energy & Metals	GR	EURO	1.491	61.208	0,14
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	74.330	60.462	0,14
Renew Holdings	GB	GBP	4.758	58.469	0,14
Dai-Dan	JP	JPY	3.245	57.751	0,13
CBIZ	US	USD	1.881	56.580	0,13
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	57.039	56.428	0,13
Mitani	JP	JPY	3.405	56.288	0,13
HRnetgroup	SG	SGD	94.221	55.198	0,13
LSI Industries	US	USD	2.329	54.685	0,13
Bodycote	GB	GBP	5.901	54.566	0,13
Alligo (B)	SE	SEK	3.459	52.290	0,12
Global Industrial	US	USD	1.557	51.397	0,12
AQ-Gruppe	SE	SEK	2.068	49.235	0,11
Hillman Solutions	US	USD	5.955	48.236	0,11
ICF International	US	USD	659	46.545	0,11
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	214	43.620	0,10
Allient	US	USD	568	43.514	0,10
Multiconsult	NO	NOK	2.518	42.975	0,10
Galilei	JP	JPY	1.830	41.585	0,10
SThree	GB	GBP	18.167	41.393	0,10
Securitas (B)	SE	SEK	2.382	39.978	0,09
JOST Werke	DE	EURO	656	39.856	0,09
Prestige International	JP	JPY	9.063	38.429	0,09
AMA-Gruppe	AU	AUD	86.442	37.106	0,09
Cadre Holding	US	USD	1.247	37.036	0,09
Precision Tsugami (CN)	CN	HKD	5.888	36.252	0,08
Haitian International Holdings	CN	HKD	12.802	34.673	0,08
Hibiya Engineering	JP	JPY	1.788	34.268	0,08
Science Applications International	US	USD	355	33.934	0,08
Norma Group	DE	EURO	1.837	31.673	0,07
Norcros	GB	GBP	7.942	30.303	0,07
Nichias	JP	JPY	1.494	29.562	0,07
Tennant	US	USD	355	29.163	0,07
Boustead Singapore	SG	SGD	15.480	29.072	0,07
Shinwa	JP	JPY	1.474	28.445	0,07
SmartGroup	AU	AUD	4.305	27.974	0,07
Maximus	US	USD	408	26.700	0,06
Teikoku	JP	JPY	1.510	26.534	0,06
Raiznext	JP	JPY	1.789	25.767	0,06
Johnson Service Group	GB	GBP	14.484	25.361	0,06
Sdptech (B)	SE	SEK	991	24.414	0,06
Synergie	FR	EURO	737	24.377	0,06
Wilmington	GB	GBP	6.722	21.358	0,05
Societe BIC	FR	EURO	310	21.271	0,05
Interpump Group	IT	EURO	501	21.025	0,05
Aalberts	NL	EURO	531	20.104	0,05
Stabilus	DE	EURO	894	18.056	0,04
Miller Industries	US	USD	382	18.053	0,04
Luxfer Holdings	US	USD	1.172	17.709	0,04
Washtec	DE	EURO	337	17.234	0,04
Rasa	JP	JPY	1.419	16.355	0,04
Thermador Group	FR	EURO	199	16.152	0,04
Universal Logistics Holdings	US	USD	657	15.978	0,04
Creek & River	JP	JPY	1.802	15.304	0,04
Sumitomo Heavy Industries	JP	JPY	437	14.742	0,03
Radiant Logistics	US	USD	1.736	14.582	0,03
Anest Iwata	JP	JPY	1.361	13.745	0,03
Chori	JP	JPY	464	12.603	0,03
Brink's	US	USD	118	12.582	0,03
Totech	JP	JPY	454	11.050	0,03
Sanyo Trading	JP	JPY	1.091	10.849	0,03
Yamada	JP	JPY	256	10.318	0,02
e-Credible	KR	KRW	852	8.795	0,02
Aichi Electric	JP	JPY	179	8.475	0,02
Altech	JP	JPY	494	7.947	0,02
Proficient Auto Logistics	US	USD	1.059	7.710	0,02
Bowman Consulting Group	US	USD	244	7.630	0,02
Inwido	SE	SEK	433	6.616	0,02
Fursys	KR	KRW	227	5.525	0,01
Takkt	DE	EURO	1.725	5.523	0,01
WDB Holdings	JP	JPY	559	5.320	0,01
Yamazen	JP	JPY	368	3.610	0,01
CTS	JP	JPY	617	3.410	0,01
Gakujo	JP	JPY	276	2.813	0,01
Tocalo	JP	JPY	133	2.643	0,01
Careerlink	JP	JPY	144	2.152	0,01
Nihon Flush	JP	JPY	403	2.040	0,00
Artner	JP	JPY	163	1.982	0,00
Will Group	JP	JPY	92	663	0,00
Kondotec	JP	JPY	68	628	0,00
Horizon Construction Development	CN	HKD	672	78	0,00
				7.716.897	18,01
Informationstechnologie					
Renesas Electronics	JP	JPY	17.943	359.158	0,84

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Vontier	US	USD	7.312	257.675	0,60
TD SYNTEX	US	USD	1.114	251.630	0,59
SUMCO	JP	JPY	15.829	251.152	0,59
Sopra Steria Group	FR	EURO	1.413	219.593	0,51
Samsung Electronics	KR	KRW	1.430	213.935	0,50
Sanmina	US	USD	900	191.853	0,45
Crane NXT	US	USD	4.190	185.575	0,43
Diodes	US	USD	1.656	173.797	0,41
Amdocs	US	USD	2.199	141.308	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.844	126.529	0,30
Macnica Holdings	JP	JPY	6.494	109.324	0,26
Kyndryl Holdings	US	USD	7.875	109.069	0,25
Micron Technology	US	USD	212	107.861	0,25
Simple Technology	TW	TWD	9.420	106.733	0,25
Dexerials	JP	JPY	6.611	102.573	0,24
Maruwa	JP	JPY	200	93.589	0,22
CDW	US	USD	685	92.903	0,22
Tripod Technology	TW	TWD	6.160	88.167	0,21
Dassault Systemes	FR	EURO	3.924	87.884	0,21
Redington (IN)	IN	INR	37.014	84.692	0,20
Dell Technologies ©	US	USD	380	78.147	0,18
Daiwabo Holdings	JP	JPY	3.561	72.389	0,17
TIS	JP	JPY	3.271	70.981	0,17
Seagate Technology Holdings	US	USD	108	70.539	0,16
Argo Graphics	JP	JPY	7.738	66.751	0,16
ASMP	SG	HKD	3.095	64.520	0,15
Future Corp	JP	JPY	6.402	62.345	0,15
ACI Worldwide	US	USD	1.389	59.810	0,14
Topco Scientific	TW	TWD	4.391	56.716	0,13
Cars.com	US	USD	4.811	52.151	0,12
Riken Keiki	JP	JPY	1.994	42.666	0,10
Sesa	IT	EURO	418	42.139	0,10
Pro-Ship	JP	JPY	4.144	40.256	0,09
Proact IT Group	SE	SEK	3.236	40.037	0,09
Tencent Holdings	CN	HKD	651	39.330	0,09
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	4.874	34.152	0,08
ZIGEXN	JP	JPY	12.530	32.504	0,08
Sitronix Technology	TW	TWD	4.423	32.311	0,08
Insight Enterprises	US	USD	432	31.743	0,07
Neurones	FR	EURO	740	31.203	0,07
Belden	US	USD	267	31.191	0,07
X-Fab Silicon Foundries	BE	EURO	4.132	30.484	0,07
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	1.362	28.536	0,07
Daitron	JP	JPY	1.483	27.658	0,06
TDC Soft	JP	JPY	4.307	25.959	0,06
DTS	JP	JPY	3.862	25.091	0,06
Elecom	JP	JPY	2.406	24.832	0,06
Powertech Technology	TW	TWD	3.720	24.168	0,06
Japan Material	JP	JPY	2.098	23.963	0,06
TT Electronics	GB	GBP	14.782	23.805	0,06
Ad-sol Nissan	JP	JPY	2.256	21.271	0,05
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	1.829	19.925	0,05
MAKUS	KR	KRW	1.101	19.772	0,05
WingArc1st	JP	JPY	1.149	19.504	0,05
Melexis	BE	EURO	217	18.160	0,04
Thinking Electronic Industrial	TW	TWD	2.714	15.052	0,04
Alten	FR	EURO	208	13.784	0,03
JFE Systems	JP	JPY	1.056	12.822	0,03
SERAKU	JP	JPY	1.401	11.916	0,03
Focus Systems	JP	JPY	995	9.576	0,02
NSW (Japan)	JP	JPY	584	9.133	0,02
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	2.607	8.868	0,02
KNOW IT	SE	SEK	920	7.936	0,02
Strix Group	GB	GBP	13.703	7.554	0,02
Densan System Holdings	JP	JPY	291	5.302	0,01
Asahi Intelligence Service	JP	JPY	692	4.376	0,01
Information Planning	JP	JPY	630	4.251	0,01
KSK	JP	JPY	80	2.255	0,01
Linedata Services	FR	EURO	44	2.235	0,01
TSC Auto ID Technology	TW	TWD	338	2.011	0,00
NE	JP	JPY	856	1.679	0,00
Cresco	JP	JPY	158	1.370	0,00
Dimerco Data System	TW	TWD	415	1.230	0,00
Avant Group	JP	JPY	126	1.030	0,00
Parade Technologies	US	TWD	4	73	0,00
				4.862.462	11,35

Nicht-Basiskonsumgüter

Inchcape	GB	GBP	23.654	265.364	0,62
General Motors (US)	US	USD	2.683	205.732	0,48
Crocs	US	USD	1.892	191.433	0,45
Europriis	NO	NOK	16.244	165.363	0,39
Murphy USA	US	USD	279	160.232	0,37
Lithia Motors	US	USD	528	154.609	0,36
Grand Canyon Education	US	USD	833	139.944	0,33
Cheesecake Factory	US	USD	2.129	134.404	0,31
B&M European Value Retail	GB	GBP	58.187	132.262	0,31
Michelin (B)	FR	EURO	3.504	126.747	0,30
Garrett Motion	CH	USD	5.102	126.402	0,30
Aptiv	IE	USD	1.982	119.257	0,28
Lear	US	USD	908	115.588	0,27
Meritage Homes	US	USD	1.686	113.940	0,27
Wolverine World Wide	US	USD	6.505	112.341	0,26
Isuzu Motors	JP	JPY	8.096	111.089	0,26
Pets at Home Group	GB	GBP	44.512	108.793	0,25
Steven Madden	US	USD	2.785	105.579	0,25
IPSOS	FR	EURO	2.435	102.873	0,24
VF Corp	US	USD	5.464	102.860	0,24
Youngone Holdings	KR	KRW	726	102.214	0,24
Coats Group PLC	GB	GBP	90.172	101.748	0,24
Dr. Martens	GB	GBP	116.067	98.028	0,23

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Covista	US	USD	815	93.554	0,22
Dick's Sporting Goods	US	USD	400	89.892	0,21
Bath & Body Works	US	USD	4.634	89.575	0,21
M/I Homes	US	USD	679	89.193	0,21
Gildan Activewear (CA)	CA	CAD	1.433	88.100	0,21
Arata	JP	JPY	4.892	86.697	0,20
Autoliv	SE	USD	732	85.154	0,20
Betsson	SE	SEK	8.214	84.003	0,20
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	12.829	78.097	0,18
JUMBO	GR	EURO	2.851	77.713	0,18
MTY Food Group	CA	CAD	2.584	77.466	0,18
Brembo	IT	EURO	8.235	77.271	0,18
KB Home	US	USD	1.431	76.029	0,18
Samsonite Group	US	HKD	41.553	75.944	0,18
On the Beach Group	GB	GBP	34.030	75.503	0,18
Dunelm Group	GB	GBP	7.350	75.051	0,18
ME Group International	GB	GBP	36.852	73.058	0,17
Pirelli & C	IT	EURO	10.248	70.316	0,16
Rusta	SE	SEK	6.136	67.363	0,16
Chervon Holdings	CN	HKD	31.268	65.748	0,15
ABC-Mart	JP	JPY	3.850	65.484	0,15
Signet Jewelers (US)	US	USD	726	65.413	0,15
Greggs	GB	GBP	3.013	62.064	0,14
SEB	FR	EUR	986	60.253	0,14
D.R. Horton	US	USD	369	56.922	0,13
Mercedes-Benz Group (DE)	DE	EUR	894	51.993	0,12
Hollywood Bowl Group	GB	GBP	15.014	51.884	0,12
Doshisha	JP	JPY	2.438	50.880	0,12
4imprint Group	GB	GBP	967	47.847	0,11
Vistry Group	GB	GBP	10.602	47.046	0,11
Laureate Education (A)	US	USD	1.549	46.013	0,11
Hyundai Mobis	KR	KRW	157	45.219	0,11
Douglas	DE	EUR	3.710	44.298	0,10
NetEase	CN	HKD	1.829	42.435	0,10
ARCLANDS	JP	JPY	3.601	40.850	0,10
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	6.900	40.500	0,09
Academy Sports & Outdoors	US	USD	702	38.814	0,09
Sanlorenzo	IT	EUR	866	33.722	0,08
Autohellas Tourist & Trading	GR	EUR	2.620	33.188	0,08
Oxford Industries	US	USD	787	33.007	0,08
JD Sports Fashion	GB	GBP	35.701	32.625	0,08
Hour Glass	SG	SGD	17.172	31.737	0,07
Amativ	AU	AUD	6.751	31.285	0,07
BHG-Gruppe	SE	SEK	12.245	30.700	0,07
Aucnet	JP	JPY	3.562	27.357	0,06
PALTAC	JP	JPY	905	26.708	0,06
PVH	US	USD	287	26.301	0,06
Barratt Redrow	GB	GBP	6.922	23.563	0,05
LCI Industries	US	USD	186	22.047	0,05
Versigent	CH	USD	637	21.875	0,05
Hyundai Motor 2nd (Pref'd)	KR	KRW	125	21.000	0,05
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.369	19.700	0,05
Max Stock	IL	ILS	1.916	19.082	0,04
BRP	CA	CAD	341	18.820	0,04
Syuppin	JP	JPY	2.554	17.902	0,04
Daikyonishikawa	JP	JPY	3.210	17.439	0,04
Youngone	KR	KRW	293	16.399	0,04
Formosa Optical Technology	TW	TWD	5.296	16.292	0,04
Carriage Services	US	USD	291	14.483	0,03
Kid	NO	NOK	1.010	14.325	0,03
Cuckoo Holdings	KR	KRW	701	13.943	0,03
ASKUL	JP	JPY	1.809	13.570	0,03
Caleres	US	USD	891	11.694	0,03
Pandora	DK	DKK	140	10.632	0,02
Selamat Sempurna	ID	IDR	91.147	9.468	0,02
Hallenstein Glasson Holding	NZ	NZD	1.586	9.155	0,02
Central Automotive Products	JP	JPY	609	7.007	0,02
Best Pacific International Holdings	HK	HKD	17.766	6.635	0,02
Ibersol SGPS	PT	EUR	459	6.460	0,02
Roland	JP	JPY	228	5.934	0,01
Leon's Furniture	CA	CAD	254	4.951	0,01
JP-Holdings	JP	JPY	1.170	4.915	0,01
Gakkyusha	JP	JPY	239	3.488	0,01
FJ Next Holdings	JP	JPY	288	2.769	0,01
Maisons du Monde	FR	EUR	2.919	1.849	0,00
Hamee	JP	JPY	428	1.228	0,00
Pico Far East Holdings	HK	HKD	2.604	807	0,00
				6.214.506	14,51

Basiskonsumgüter

Performance Food Group	US	USD	4.049	363.033	0,85
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	5.290	309.443	0,72
Primo Brands (A)	US	USD	12.056	234.851	0,55
Imperial Brands	GB	GBP	5.217	198.420	0,46
Diageo	GB	GBP	9.698	193.708	0,45
Coca-Cola HBC	CH	GBP	2.744	159.470	0,37
Kimberly-Clark	US	USD	1.508	147.120	0,34
Keurig Dr Pepper	US	USD	4.845	142.201	0,33
Constellation Brands (A)	US	USD	779	122.506	0,29
Ingredion	US	USD	1.027	115.969	0,27
Ziel	US	USD	777	100.233	0,23
KT&G	KR	KRW	807	97.126	0,23
British American Tobacco (UK)	GB	GBP	1.646	96.620	0,23
Metro (A) (CN)	CA	CAD	1.409	93.467	0,22
Acomo	NL	EUR	2.659	80.775	0,19
North West	CA	CAD	1.818	67.620	0,16
Kato Sangyo	JP	JPY	1.632	63.836	0,15
Kenvue	US	USD	3.458	60.308	0,14
Dollar Tree	US	USD	620	60.165	0,14
Coca-Cola Femsa ADR	MX	USD	534	53.555	0,13
MARR	IT	EUR	5.263	53.026	0,12

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
AG Barr	GB	GBP	5.910	51.440	0,12
Delfi	SG	SGD	53.390	44.425	0,10
Viva Wine Group	SE	SEK	12.136	42.560	0,10
S Foods	JP	JPY	2.238	40.513	0,09
Treasury Wine Estates	AU	AUD	11.723	36.766	0,09
Smithfield Foods	US	USD	1.361	35.964	0,08
Grocery Outlet Holding	US	USD	3.935	31.126	0,07
Aryzta (CH)	CH	CHF	343	27.352	0,06
Eurocash	PL	PLN	15.858	23.057	0,05
Daikokutenbussan	JP	JPY	717	21.931	0,05
Century Pacific Food	PH	PHP	45.199	20.954	0,05
Genky DrugStores	JP	JPY	784	18.243	0,04
G-7 Holdings	JP	JPY	2.179	17.916	0,04
Transaction	JP	JPY	2.374	17.106	0,04
Otoki	KR	KRW	63	15.550	0,04
Blue Zones Holdings	JP	JPY	1.040	11.579	0,03
Belc	JP	JPY	195	8.700	0,02
Daiichi (Obihiro)	JP	JPY	685	7.347	0,02
Halows	JP	JPY	216	5.431	0,01
Societe LDC	FR	EUR	36	4.712	0,01
Fevara	GB	GBP	1.988	3.590	0,01
Create SD Holdings	JP	JPY	109	2.278	0,01
Pickles Holdings	JP	JPY	149	1.055	0,00
				3.303.047	7,71

Gesundheitswesen

GSK	GB	GBP	12.082	316.381	0,74
Elanco Animal Health	US	USD	11.968	264.373	0,62
CVS Health	US	USD	2.857	237.417	0,55
Cigna Group	US	USD	649	188.814	0,44
Henry Schein	US	USD	2.508	186.144	0,43
ICON	IE	USD	1.508	175.712	0,41
Tenet Healthcare	US	USD	962	168.571	0,39
Gilead Sciences	US	USD	1.190	157.009	0,37
Labcorp Holdings	US	USD	588	153.450	0,36
Viatis	US	USD	10.065	151.629	0,35
UnitedHealth Group	US	USD	391	144.302	0,34
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	60.372	143.444	0,33
Biogen	US	USD	742	142.449	0,33
Jazz Pharmaceuticals	IE	USD	687	139.111	0,32
Molina Healthcare	US	USD	687	134.357	0,31
Ship Healthcare Holdings	JP	JPY	7.561	112.344	0,26
Phibro Animal Health (A)	US	USD	1.534	81.716	0,19
Santen Pharmaceutical	JP	JPY	7.785	80.193	0,19
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	1.140	66.374	0,15
China Medical System Holdings (HK)	HK	HKD	36.016	59.157	0,14
Quest Diagnostics	US	USD	286	55.501	0,13
Fukuda Denshi	JP	JPY	844	54.353	0,13
Universal Health Services (B)	US	USD	323	54.190	0,13
Avantor	US	USD	6.555	53.653	0,13
Olympus	JP	JPY	3.347	32.867	0,08
Consun Pharmaceutical Group	CN	HKD	15.428	31.899	0,07
Elevance Health	US	USD	74	27.672	0,06
Value Added Technology	KR	KRW	1.039	16.179	0,04
Hi-Clearance	TW	TWD	2.662	11.428	0,03
Software Service	JP	JPY	67	4.818	0,01
Nakanishi	JP	JPY	209	3.685	0,01
WIN-Partners	JP	JPY	310	2.479	0,01
Daihan Pharmaceutical	KR	KRW	121	2.341	0,01
Syngen Biotech	TW	TWD	527	1.657	0,00
Interajo	KR	KRW	106	1.543	0,00
Huons	KR	KRW	69	1.230	0,00
				3.458.442	8,07

Finanzunternehmen

Wells Fargo	US	USD	4.985	408.895	0,95
State Street	US	USD	2.099	320.244	0,75
Primerica	US	USD	1.075	301.710	0,70
Stifel Financial	US	USD	3.792	298.222	0,70
Citigroup	US	USD	2.033	261.301	0,61
Lazard	US	USD	5.052	241.637	0,56
Pinnacle Financial Partners	US	USD	2.418	241.075	0,56
U.S. Bancorp	US	USD	4.201	238.281	0,56
Rathbones Group	GB	GBP	8.198	219.516	0,51
KeyCorp	US	USD	9.654	213.064	0,50
Wintrust Financial	US	USD	1.331	199.903	0,47
Hiscox	BM	GBP	9.328	196.070	0,46
FNB	US	USD	10.801	192.690	0,45
Capital One Financial	US	USD	914	175.634	0,41
Travelers	US	USD	573	174.140	0,41
Unum Group	US	USD	2.134	172.449	0,40
Raymond James Financial	US	USD	1.086	172.283	0,40
Corpay	US	USD	558	168.946	0,39
East West Bancorp	US	USD	1.330	167.194	0,39
Federated Hermes (B)	US	USD	2.846	164.840	0,38
Eurobank	GR	EUR	35.539	153.396	0,36
Aviva	GB	GBP	17.774	150.502	0,35
Ameriprise Financial	US	USD	312	149.854	0,35
SEI Investments	US	USD	1.579	144.036	0,34
Bank of New York Mellon	US	USD	1.040	139.537	0,33
United Community Banks	US	USD	3.925	131.645	0,31
Banca Generali	IT	EUR	1.995	130.451	0,30
Vontobel Holding (BR)	CH	CHF	1.541	130.370	0,30
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	9.947	123.435	0,29
American Financial Group (OH)	US	USD	889	113.952	0,27
Sparebank 1 Oestlandet	NO	NOK	5.038	110.326	0,26
AUB-Gruppe	AU	AUD	5.771	107.217	0,25
St James's Place	GB	GBP	6.401	105.907	0,25
Zenkoku Hosho	JP	JPY	4.871	97.975	0,23
National Bank of Greece	GR	EUR	5.871	92.446	0,22
First American Financial	US	USD	1.249	88.292	0,21

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Webster Financial	US	USD	1.210	87.731	0,20
Stewart Information Services	US	USD	1.243	86.476	0,20
Banca Mediolanum	IT	EUR	3.855	84.236	0,20
Hartford Insurance Group	US	USD	563	77.418	0,18
Hancock Whitney	US	USD	1.081	72.946	0,17
Arthur J Gallagher	US	USD	327	66.571	0,16
NOBA Bank Group	SE	SEK	7.180	66.156	0,15
Marsh & McLennan	US	USD	361	60.103	0,14
Willis Towers Watson	GB	USD	216	54.292	0,13
Intercomp Financial Services	PE	USD	1.149	50.694	0,12
SpareBank 1 Nord Norge	NO	NOK	2.779	46.933	0,11
EVERTEC	PR	USD	1.575	46.447	0,11
AJ Bell	GB	GBP	6.556	46.291	0,11
ASR Nederland	NL	EUR	601	45.509	0,11
nib holdings (AU)	AU	AUD	9.127	43.958	0,10
Close Brothers Group	GB	GBP	6.799	40.676	0,09
QCR Holdings	US	USD	441	40.144	0,09
Far East Horizon	HK	HKD	41.762	39.946	0,09
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	35.812	38.182	0,09
Van Lanschot Kempen	NL	EUR	485	37.089	0,09
Old National Bancorp (IN)	US	USD	1.517	36.340	0,08
SpareBank 1 Sor-Norge	NO	NOK	1.644	35.382	0,08
DWS-Gruppe	DE	EUR	427	29.549	0,07
First Bancorp Puerto Rico	PR	USD	1.140	27.611	0,06
Korea Ratings	KR	KRW	223	15.994	0,04
ABG Sundal Collier Holding	NO	NOK	19.413	14.978	0,03
Washington Trust Bancorp	US	USD	432	13.630	0,03
Aeon Credit Service (Asia)	HK	HKD	10.578	11.406	0,03
Patria Investments (A)	KY	USD	809	10.363	0,02
Camden National	US	USD	173	8.373	0,02
West BanCorp	US	USD	187	4.441	0,01
Talanx	DE	EUR	11	1.431	0,00
BFF Bank	IT	EUR	568	1.382	0,00
				7.840.113	18,30

Immobilien

Jones Lang LaSalle	US	USD	627	197.505	0,46
Savills	GB	GBP	10.556	118.538	0,28
Camden Property Trust REIT	US	USD	834	87.887	0,21
Tanger REIT	US	USD	1.896	69.337	0,16
Outfront Media REIT	US	USD	1.745	53.990	0,13
Urban Edge Properties REIT	US	USD	2.223	48.350	0,11
International Workplace Group	CH	GBP	18.634	46.758	0,11
Instone Real Estate Group	DE	EUR	4.478	46.325	0,11
Starts	JP	JPY	1.483	45.233	0,11
Robinsons Land	PH	PHP	141.924	40.032	0,09
LSL Property Services	GB	GBP	8.912	26.744	0,06
Real Matters	CA	CAD	5.061	21.420	0,05
Avalonbay Communities REIT	US	USD	109	20.047	0,05
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	10.144	15.713	0,04
Servcorp	AU	AUD	3.363	15.693	0,04
Sankyo Frontier	JP	JPY	1.113	15.322	0,04
Selvaag Balig	NO	NOK	3.883	14.583	0,03
Arealink	JP	JPY	1.018	6.544	0,02
				890.021	2,08

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Energie

Unit	US	USD	67	2.249	0,01
				2.249	0,01

Rohstoffe

GCC	MX	MXN	2.271	26.850	0,06
Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	1.192	19.573	0,05
KB Components	SE	SEK	3.100	15.193	0,04
				61.616	0,14

Industriewerte

Logista Integral	ES	EUR	4.306	168.081	0,39
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	8.117	61.883	0,14
Mincon Group	IE	EUR	4.222	3.565	0,01
				233.529	0,55

Nicht-Basiskonsumgüter

CIE Automotive	ES	EUR	6.021	204.799	0,48
				204.799	0,48

Basiskonsumgüter

Viscofan	ES	EUR	759	53.414	0,12
Gruma (B)	MX	MXN	2.445	42.072	0,10
Ebro Foods	ES	EUR	924	19.681	0,05
Corporativo Fragua	MX	MXN	650	18.401	0,04
				133.568	0,31

Gesundheitswesen

Hypera	BR	BRL	31.413	146.534	0,34
Faes Farma	ES	EUR	7.624	43.414	0,10
Clinica Baviera	ES	EUR	436	28.535	0,07
Genomma Lab Internacional (B)	MX	MXN	29.960	28.214	0,07
				246.697	0,58

Finanzunternehmen

Bankinter	ES	EUR	11.117	184.699	0,43
AIB-Gruppe	IE	EUR	14.106	162.107	0,38
Bank of Ireland Group	IE	EUR	4.363	85.665	0,20

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Qualitas Controladora	MX	MXN	4.141	40.299	0,09
				472.770	1,10
Immobilien					
Irish Residential Properties REIT	IE	EUR	15.855	19.935	0,05
				19.935	0,05
Bruchteile				(1)	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 38.689.762)				41.412.109	96,66

Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
--	---	-----------------------------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)

Gekauft USD verkauft SGD bei 0,78774212 13/05/2026	133.123	400	0,00
Gekauft USD verkauft SGD bei 0,78299288 13/05/2026	20.970	(64)	0,00
Gekauft SGD verkauft USD bei 1,27188701 13/05/2026	498.865	(539)	0,00
		203	0,00

A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)

Gekauft SGD verkauft USD bei 1,27035821 13/05/2026	3.464	(8)	0,00
Gekauft SGD verkauft USD bei 1,27188706 13/05/2026	81.847	(88)	0,00
		96	0,00

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.430.502	3,34
Nettovermögen	42.842.312	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	46,61
Japan	JP	11,17
Vereinigtes Königreich	GB	10,10
Frankreich	FR	3,31
Irland	IE	2,80
Schweden	SE	2,40
Kanada	CA	2,38
Korea	KR	1,77
Spanien	ES	1,69
China	CN	1,51
Gebiet Taiwan	TW	1,46
Italien	IT	1,46
Schweiz	CH	1,30
Norwegen	NO	1,18
Griechenland	GR	1,17
Niederlande	NL	0,89
Deutschland	DE	0,88
Australien	AU	0,70
Singapur	SG	0,56
Mexiko	MX	0,49
Bermuda	BM	0,46
Österreich	AT	0,45
Indien	IN	0,35
Brasilien	BR	0,34
Sondervverwaltungszone Hongkong		
– China	HK	0,28
Puerto Rico	PR	0,17
Portugal	PT	0,17
Philippinen	PH	0,14
Peru	PE	0,12
Belgien	BE	0,11
Malaysia	MY	0,06
Polen	PL	0,05
Israel	IL	0,04
Dänemark	DK	0,02
Cayman-Inseln	KY	0,02
Indonesien	ID	0,02
Neuseeland	NZ	0,02
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,34

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
TechnipFMC	GB	USD	5.023	382.602	2,66
Diamondback Energy	US	USD	1.347	277.684	1,93
Gaztransport Et Technigaz	FR	EURO	1.049	254.687	1,77
Cheniere Energy	US	USD	491	134.397	0,94
				1.049.370	7,30
Versorger					
NRG Energy	US	USD	1.417	218.643	1,52
				218.643	1,52
Rohstoffe					
Steel Dynamics	US	USD	1.468	335.776	2,34
Kinross Gold (CA)	CA	CAD	9.712	294.154	2,05
Coeur Mining	US	USD	5.471	96.946	0,67
				726.876	5,06
Industriewerte					
Comfort Systems USA	US	USD	385	701.836	4,88
ITT	US	USD	1.939	414.248	2,88
API Group	US	USD	6.718	321.792	2,24
AMETEK	US	USD	1.221	287.326	2,00
nVent Electric	GB	USD	1.822	258.159	1,80
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	901	241.702	1,68
Interpump Group	IT	EURO	4.884	204.964	1,43
Exosens SAS	FR	EURO	2.492	189.548	1,32
Rockwell Automation	US	USD	447	182.564	1,27
RB Global (CA)	US	CAD	1.433	151.392	1,05
Epiroc (A)	SE	SEK	4.867	139.728	0,97
LISI	FR	EURO	1.823	132.996	0,93
Assa Abloy (B)	SE	SEK	3.309	126.641	0,88
				3.352.896	23,33
Informationstechnologie					
STMicroelectronics (IT)	CH	EURO	8.586	463.193	3,22
Halma	GB	GBP	7.463	446.590	3,11
BE Semiconductor Industries (NL)	NL	EURO	1.509	437.521	3,04
Celestica	CA	CAD	647	252.510	1,76
Credo Technology Group Holding	US	USD	1.287	225.302	1,57
Western Digital	US	USD	510	220.998	1,54
ASM International (NL)	NL	EURO	220	214.326	1,49
Lumentum Holdings	US	USD	222	195.242	1,36
FPT	VN	VND	65.925	188.857	1,31
Fair Issac	US	USD	184	179.804	1,25
Reddit (A)	US	USD	1.007	146.901	1,02
Scout24	DE	EURO	1.449	120.667	0,84
Klaviyo (A)	US	USD	4.406	87.283	0,61
				3.179.194	22,12
Nicht-Basiskonsumgüter					
Aritzia	CA	CAD	3.811	398.350	2,77
Expedia Group	US	USD	1.359	343.324	2,39
Games Workshop Group	GB	GBP	1.273	336.893	2,34
Burlington Stores	US	USD	825	263.480	1,83
Amer Sports	FI	USD	4.952	172.181	1,20
Take-Two Interactive Software	US	USD	791	168.064	1,17
Floor & Decor Holdings (A)	US	USD	1.370	66.061	0,46
				1.748.353	12,17
Basiskonsumgüter					
Bunge Global	US	USD	1.225	159.128	1,11
				159.128	1,11
Gesundheitswesen					
ResMed	US	USD	1.208	257.678	1,79
Medpace Holdings	US	USD	603	254.044	1,77
Galderma Group	CH	CHF	1.182	247.427	1,72
Veeva Systems (A)	US	USD	861	133.929	0,93
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	5.000	123.752	0,86
Dexcom	US	USD	1.643	96.362	0,67
				1.113.192	7,75
Finanzunternehmen					
Interactive Brokers Group (A)	US	USD	4.555	361.303	2,51
Willis Towers Watson	GB	USD	1.174	295.085	2,05
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	839	257.573	1,79
SCOR	FR	EURO	6.869	255.557	1,78
Corpay	US	USD	777	235.252	1,64
Ares Management (A)	US	USD	1.812	212.602	1,48
Nasdaq	US	USD	2.248	205.737	1,43
				1.823.109	12,69
Immobilien					
CBRE Group (A)	US	USD	1.935	273.841	1,91
				273.841	1,91
Offener Fonds					
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	5	105.632	0,74
				105.632	0,74

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Bank of Ireland Group	IE	EURO	13.295	261.039	1,82
Cboe Global Markets	US	USD	551	168.096	1,17
				429.135	2,99
Bruchteile				3	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 11.953.754)				14.179.366	98,67
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
				191.520	1,33
Nettovermögen				14.370.886	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	53,02
Vereinigtes Königreich	GB	11,96
Kanada	CA	6,58
Frankreich	FR	5,79
Schweiz	CH	4,94
Niederlande	NL	4,54
Irland	IE	2,55
Schweden	SE	1,85
Bermuda	BM	1,79
Italien	IT	1,43
Vietnam	VN	1,31
Finnland	FI	1,20
China	CN	0,86
Deutschland	DE	0,84
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,33

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Cameco (CA)	CA	CAD	12.853	1.533.161	2,55
Yellow Cake (London)	GB	GBP	148.571	1.223.536	2,04
Uranium Energy	CA	USD	49.260	713.777	1,19
				3.470.474	5,77
Rohstoffe					
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	22.087	2.024.936	3,37
Teck Resources (B)	CA	CAD	31.729	1.847.157	3,07
Freeport-McMoRan	US	USD	28.966	1.672.207	2,78
Methanex (US)	CA	USD	24.840	1.618.326	2,69
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	49.870	1.599.830	2,66
Smurfit WestRock	IE	USD	42.138	1.597.030	2,66
Ivanhoe Mines (A)	CA	CAD	193.304	1.548.193	2,58
Linde	US	USD	3.053	1.542.177	2,57
Air Liquide	FR	EURO	6.833	1.467.280	2,44
Pan American Silver	CA	CAD	26.239	1.369.163	2,28
Nickel Industries	AU	AUD	1.797.209	1.358.369	2,26
Steel Dynamics	US	USD	5.843	1.336.469	2,22
Hindalco Industries	IN	INR	121.388	1.330.826	2,21
Norsk Hydro	NO	NOK	117.457	1.292.396	2,15
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	278.000	1.288.925	2,14
Merdeka Copper Gold	ID	IDR	6.571.700	1.229.327	2,05
DPM Metals CDI	CA	AUD	34.330	1.206.212	2,01
Lynas Rare Earths	AU	AUD	85.656	1.190.753	1,98
SOUTH32	AU	AUD	397.652	1.172.528	1,95
Torex Gold Resources	CA	CAD	27.655	1.148.710	1,91
Coeur Mining	US	USD	64.121	1.136.224	1,89
Anglo American (UK)	GB	GBP	22.261	1.084.095	1,80
Vale Indonesia	ID	IDR	2.639.637	1.045.767	1,74
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	41.912	1.006.110	1,67
IGO	AU	AUD	183.615	1.005.400	1,67
Fertiglobe	AE	AED	962.303	979.897	1,63
Nutrien	CA	CAD	12.400	942.653	1,57
ERO Copper	CA	CAD	36.096	923.784	1,54
Alphamin Resources	MU	CAD	916.921	916.281	1,52
Eldorado Gold	CA	USD	28.872	873.955	1,45
UPM-Kymmene	FI	EURO	27.854	832.103	1,38
CMOC Group (H)	CN	HKD	351.000	801.094	1,33
Wacker Chemie	DE	EURO	7.238	795.037	1,32
Champion Iron	AU	AUD	215.796	742.590	1,24
ATALAYA MINING COPPER	ES	GBP	65.074	656.521	1,09
Eldorado Gold	CA	CAD	20.408	617.511	1,03
ECORA RESOURCES	GB	GBP	320.704	598.333	1,00
MP Materials	US	USD	9.135	586.650	0,98
Metro Mining	AU	AUD	384.865	359.817	0,60
Polymetals Resources	AU	AUD	369.378	239.815	0,40
Meridian Mining	GB	GBP	178.419	222.885	0,37
DPM Metals	CA	CAD	3.270	110.502	0,18
				45.317.838	75,40
Industriewerte					
ROCKWOOL (B)	DK	DKK	36.000	1.045.976	1,74
				1.045.976	1,74
Basiskonsumgüter					
Bunge Global	US	USD	15.318	1.989.808	3,31
Darling Ingredients	US	USD	26.244	1.665.707	2,77
				3.655.515	6,08
Offener Fonds					
Fidelity IIF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	96	2.068.144	3,44
				2.068.144	3,44
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	14.541	1.276.700	2,12
				1.276.700	2,12
Rohstoffe					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	163.900	1.774.734	2,95
Suzano	BR	BRL	115.800	1.016.875	1,69
Minsur	PE	PEN	322.240	548.205	0,91
				3.339.814	5,56
Bruchteile			1		0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 53.730.800)				60.174.462	100,11

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Gekauft SGD verkauft USD bei 1,26913217 13/05/2026	3.940	(13)	(0,00)
Gekauft SGD verkauft USD bei 1,27188706 13/05/2026	88.923	(96)	(0,00)
		(113)	(0,00)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(67.979)	(0,11)
Nettovermögen		60.106.370	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Kanada	CA	25,72
USA	US	16,52
Australien	AU	10,10
Irland	IE	6,10
Vereinigtes Königreich	GB	5,21
Indonesien	ID	3,79
Peru	PE	3,57
China	CN	3,48
Chile	CL	3,37
Mexiko	MX	2,95
Frankreich	FR	2,44
Indien	IN	2,21
Norwegen	NO	2,15
Kasachstan	KZ	2,12
Dänemark	DK	1,74
Brasilien	BR	1,69
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,63
Mauritius	MU	1,52
Finnland	FI	1,38
Deutschland	DE	1,32
Spanien	ES	1,09
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		0,11

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)			
Gekauft USD verkauft SGD bei 0,78426286 13/05/2026	2.749	(4)	(0,00)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Ovintiv	US	USD	1.774	108.604	1,81
Chord Energy	US	USD	432	62.791	1,05
Flowco Holdings (A)	US	USD	1.341	33.150	0,55
Solaris Energy Infrastructure	US	USD	333	24.902	0,42
Cactus (A)	US	USD	126	7.064	0,12
Gulftport Energy	US	USD	33	6.401	0,11
				242.912	4,05

Versorger					
UGI	US	USD	1.086	40.334	0,67
				40.334	0,67

Rohstoffe					
Minerals Technologies	US	USD	1.320	93.892	1,57
Coeur Mining	US	USD	4.956	87.820	1,46
Eagle Materials	US	USD	250	52.520	0,88
Commercial Metals	US	USD	642	44.237	0,74
Perimeter Solutions	US	USD	1.342	40.421	0,67
Silgan Holdings	US	USD	926	37.420	0,62
Element Solutions	US	USD	730	31.667	0,53
HB Fuller	US	USD	241	14.417	0,24
SSR Mining	US	USD	470	13.466	0,22
Suncrete (A)	US	USD	688	11.008	0,18
Constellation	FR	USD	329	10.396	0,17
Century Aluminum	US	USD	118	7.019	0,12
				444.283	7,41

Industriewerte					
IES Holdings	US	USD	259	160.119	2,67
DXP Enterprises (TX)	US	USD	929	156.602	2,61
Brady (A)	US	USD	1.614	132.945	2,22
CBIZ	US	USD	2.544	76.524	1,28
Maximus	US	USD	1.083	70.872	1,18
Granite Construction	US	USD	425	56.591	0,94
Brink's	US	USD	521	55.554	0,93
SPX Technologies	US	USD	228	49.049	0,82
NEXTracker (A)	US	USD	379	44.889	0,75
Core & Main (A)	US	USD	807	40.318	0,67
Cardinal Infrastructure Group (A)	US	USD	791	40.120	0,67
Mueller Industries	US	USD	284	38.451	0,64
Tecnoglass	US	USD	913	38.437	0,64
Gibraltar Industries	US	USD	885	34.400	0,57
Herc Holdings	US	USD	252	32.193	0,54
Resideo Technologies	US	USD	753	30.685	0,51
V2X	US	USD	458	30.677	0,51
Terex	US	USD	459	29.807	0,50
Enpro	US	USD	90	26.007	0,43
Rush Enterprises (A)	US	USD	252	18.255	0,30
Hillman Solutions	US	USD	2.130	17.253	0,29
Limbach Holdings	US	USD	176	17.248	0,29
Valmont Industries	US	USD	31	15.749	0,26
Mueller Water Products (A)	US	USD	504	13.991	0,23
ArcBest	US	USD	93	11.702	0,20
JBT Marel	US	USD	81	9.615	0,16
AZZ	US	USD	56	7.832	0,13
Griffon	US	USD	69	6.249	0,10
Blue Bird	US	USD	56	3.551	0,06
Electrovaya	CA	USD	358	3.322	0,06
Proficient Auto Logistics	US	USD	376	2.737	0,05
Energy Recovery	US	USD	174	1.907	0,03
Park Aerospace	US	USD	53	1.786	0,03
LSI Industries	US	USD	76	1.784	0,03
Miller Industries	US	USD	36	1.701	0,03
				1.278.922	21,32

Informationstechnologie					
Sanmina	US	USD	1.182	251.967	4,20
Fabrinet	TH	USD	236	155.637	2,59
Axcelis Technologies	US	USD	699	95.980	1,60
Diodes	US	USD	824	86.479	1,44
Insight Enterprises	US	USD	1.157	85.016	1,42
Penguin Solutions	US	USD	2.793	83.622	1,39
TTM Technologies	US	USD	412	61.990	1,03
Veeva Instruments	US	USD	1.099	53.653	0,89
Credo Technology Group Holding	US	USD	295	51.643	0,86
Belden	US	USD	377	44.041	0,73
TD SYNnex	US	USD	177	39.981	0,67
Adeia	US	USD	1.079	33.611	0,56
Terawulf	US	USD	1.531	33.223	0,55
ACI Worldwide	US	USD	691	29.754	0,50
Riot Platforms	US	USD	1.608	27.272	0,45
ePlus	US	USD	194	16.275	0,27
MKS Instruments	US	USD	55	15.161	0,25
Bel Fuse (B)	US	USD	43	11.313	0,19
Itron	US	USD	99	8.408	0,14
Bitdeer Technologies Group (A)	SG	USD	496	5.729	0,10
				1.190.755	19,85

Nicht-Basiskonsumgüter					
Laureate Education (A)	US	USD	4.489	133.346	2,22
Academy Sports & Outdoors	US	USD	2.176	120.311	2,01
Covista	US	USD	792	90.914	1,52
Cheesecake Factory	US	USD	905	57.133	0,95

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
GigaCloud Technology (A)	US	USD	1.156	51.072	0,85
Grand Canyon Education	US	USD	289	48.552	0,81
Stride	US	USD	497	47.876	0,80
Urban Outfitters	US	USD	540	37.757	0,63
Lithia Motors	US	USD	124	36.310	0,61
EchoStar (A)	US	USD	260	31.845	0,53
KB Home	US	USD	519	27.574	0,46
Carriage Services	US	USD	459	22.844	0,38
Signet Jewelers (US)	US	USD	230	20.723	0,35
Etsy	US	USD	318	20.546	0,34
Bob's Discount Furniture	US	USD	1.128	12.363	0,21
Super Group SGHC	GB	USD	930	11.765	0,20
Oxford Industries	US	USD	193	8.094	0,13
Caleres	US	USD	400	5.250	0,09
Steven Madden	US	USD	134	5.080	0,08
				789.355	13,16

Basiskonsumgüter					
Sprouts Farmers Market	US	USD	654	54.204	0,90
Village Super Market (A)	US	USD	41	1.759	0,03
				55.963	0,93

Gesundheitswesen					
Lantheus Holdings	US	USD	1.753	145.604	2,43
ICON	IE	USD	669	77.952	1,30
BrightSpring Health Services	US	USD	832	38.696	0,65
Cogent Biosciences	US	USD	1.043	37.183	0,62
Celldex Therapeutics	US	USD	1.068	35.287	0,59
Vaxcyte	US	USD	609	34.536	0,58
Haemonetics	US	USD	563	33.549	0,56
Ensign Group	US	USD	179	32.827	0,55
PACS Group	US	USD	949	31.175	0,52
Option Care Health	US	USD	1.623	30.447	0,51
Progyny	US	USD	1.430	26.441	0,44
Pennant Group	US	USD	843	25.593	0,43
Elanco Animal Health	US	USD	1.120	24.741	0,41
CG oncology	US	USD	336	22.495	0,38
LivaNova (US)	GB	USD	370	21.945	0,37
Traverse Therapeutics	US	USD	510	21.206	0,35
Phibro Animal Health (A)	US	USD	392	20.882	0,35
Addus HomeCare	US	USD	211	20.275	0,34
Praxis Precision Medicines	US	USD	50	16.169	0,27
Kiniksa Pharmaceuticals International	GB	USD	296	15.866	0,26
Cytokinetics	US	USD	215	13.588	0,23
Zenas Biopharma	US	USD	718	13.240	0,22
Charles River Laboratories International	US	USD	79	13.026	0,22
Newamsterdam Pharma Company	NL	USD	400	11.428	0,19
Apogee Therapeutics	US	USD	130	10.776	0,18
Annexon	US	USD	1.800	10.755	0,18
Trevi Therapeutics	US	USD	777	10.400	0,17
Oruka Therapeutics	US	USD	151	10.366	0,17
Olema Pharmaceuticals	US	USD	591	8.499	0,14
Nurix Therapeutics	US	USD	464	7.698	0,13
Disc Medicine	US	USD	105	6.965	0,12
Tyra Biosciences	US	USD	186	6.444	0,11
Amylyx Pharmaceuticals	US	USD	398	6.312	0,11
Alumis	US	USD	248	5.811	0,10
MBX Biosciences	US	USD	147	4.357	0,07
Upstream Bio	US	USD	223	2.029	0,03
Janux Therapeutics	US	USD	72	1.046	0,02
Enliven Therapeutics	US	USD	20	825	0,01
Park Dental Partners	US	USD	41	729	0,01
				857.163	14,29

Finanzunternehmen					
Old National Bancorp (IN)	US	USD	5.932	142.101	2,37
EZCORP (A)	US	USD	3.110	100.935	1,68
FirstCash Holdings	US	USD	329	71.804	1,20
Baldwin Insurance Group	US	USD	2.949	66.441	1,11
SLM	US	USD	2.726	63.080	1,05
EVERTEC	PR	USD	2.088	61.575	1,03
WEX	US	USD	306	46.218	0,77
Reinsurance Group of America	US	USD	197	41.520	0,69
Axos Financial	US	USD	406	39.017	0,65
WisdomTree	US	USD	2.049	34.608	0,58
UMB Financial	US	USD	248	31.226	0,52
Hancock Whitney	US	USD	435	29.354	0,49
First American Financial	US	USD	405	28.629	0,48
Patria Investments (A)	KY	USD	1.499	19.202	0,32
Voya Financial	US	USD	217	17.929	0,30
FNB	US	USD	968	17.269	0,29
StoneCo (A)	BR	USD	1.022	11.201	0,19
Pathward Financial	US	USD	118	10.194	0,17
Eastern Bankshares	US	USD	460	9.336	0,16
Victory Capital Holdings (A)	US	USD	86	6.685	0,11
				848.324	14,14

Immobilien					
Compass (A)	US	USD	4.151	31.091	0,52
Outfront Media REIT	US	USD	253	7.828	0,13
				38.919	0,65

Bruchteile (8) (0,00)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
Anlagen insgesamt (Kosten USD 5.036.348)	5.786.922	96,48
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	210.893	3,52
Nettovermögen	5.997.815	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	89,71
Thailand	TH	2,59
Irland	IE	1,30
Puerto Rico	PR	1,03
Vereinigtes Königreich	GB	0,83
Cayman-Inseln	KY	0,32
Niederlande	NL	0,19
Brasilien	BR	0,19
Frankreich	FR	0,17
Singapur	SG	0,10
Kanada	CA	0,06
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,52

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Essential Utilities 5,30 % 01/05/2052	US	USD	400.000	364.124	1,50
Engie 6,125 % VRN (Perpetual) EMTN	FR	GBP	200.000	271.008	1,11
SuezCA 5,00 % 03/11/2032 EMTN	FR	EURO	200.000	249.547	1,03
Veolia Environnement 5,993 % VRN (ewig)	FR	EURO	200.000	245.957	1,01
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	165.000	206.096	0,85
Manila Water 4,375 % 30/07/2030	PH	USD	200.000	196.544	0,81
American Water Capital 5,45 % 01/03/2054	US	USD	200.000	190.596	0,78
SW Finance I 7,375 % 12/12/2041	GB	GBP	137.000	183.374	0,75
NextEra Energy Capital 3,996 % VRN 15/05/2056	US	EURO	123.000	140.875	0,58
SW Finance I 6,875 % 07/08/2032 EMTN	GB	GBP	100.000	137.878	0,57
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EURO	121.000	137.125	0,56
Yorkshire Water Finance 6,454 % 28.05.2027	GB	GBP	100.000	137.020	0,56
Centrica 6,50 % VRN 21/05/2055	GB	GBP	100.000	136.516	0,56
DWR Cymru Financing (UK) 6,25 % 08/09/2037 EMTN	GB	GBP	100.000	133.042	0,55
Yorkshire Water Finance 6.625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.216	0,54
SW Finance 7,00 % 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.052	0,54
Northumbrian Water Finance 4,50 % 14/02/2031 EMTN	GB	GBP	100.000	129.605	0,53
				3.121.575	12,83
Rohstoffe					
Ecolab 2,125 % 15/08/2050	US	USD	700.000	376.269	1,55
Antofagasta 5,625 % 09/09/2035 Reg S	GB	USD	200.000	202.980	0,83
Freeport-McMoRan 4,125 % 01.03.2028	US	USD	200.000	198.977	0,82
Arkema 4,25 % VRN (Perpetual) EMTN	FR	EURO	100.000	114.787	0,47
Linde Finance 0,55 % 19.05.2032 EMTN	NL	EURO	100.000	99.212	0,41
Ball 2,875 % 15.08.2030	US	USD	68.000	62.140	0,26
				1.054.365	4,33
Industriewerte					
Xylem (NY) 4,375 % 01.11.2046	US	USD	600.000	496.290	2,04
ABP Finance 5,625 % 14.04.2035 EMTN	GB	GBP	300.000	395.988	1,63
Bazalgette Finance 2,75 % 10.03.2034 EMTN	GB	GBP	300.000	327.045	1,34
Pentair Finance 5,90 % 15.07.2032	LU	USD	300.000	313.049	1,29
ABP Finance 6,25 % 14.12.2026 EMTN	GB	GBP	200.000	273.922	1,13
Jacobs Engineering Group 5,90 % 01/03/2033	US	USD	200.000	206.824	0,85
Quanta Services 5,25 % 09.08.2034	US	USD	200.000	202.558	0,83
Wastenections 5,00 % 01/03/2034	CA	USD	200.000	201.340	0,83
Valmont Industries 5,25 % 01/10/2054	US	USD	150.000	136.204	0,56
Bazalgette Finance 5,50 % 02.07.2033 EMTN	GB	GBP	100.000	133.229	0,55
Norfolk Southern 5,10 % 01.05.2035	US	USD	118.000	118.990	0,49
Republic Services 5,15 % 15.03.2035	US	USD	116.000	118.162	0,49
				2.923.601	12,02
Informationstechnologie					
Amphenol 3,125 % 16.06.2032	US	EURO	200.000	229.370	0,94
Oracle 6,10 % 26/09/2065	US	USD	77.000	63.608	0,26
Oracle 3,85 % 01/04/2060	US	USD	100.000	57.957	0,24
				350.935	1,44
Nicht-Basiskonsumgüter					
Cie Generale 3,375 % 16.05.2036 EMTN	FR	EURO	100.000	113.344	0,47
Toyota Motor 5,053 % 30/06/2035	JP	USD	100.000	101.427	0,42
				214.771	0,88
Basiskonsumgüter					
MowiA 4,95 % 05/12/2030	NO	NOK	4.000.000	416.567	1,71
J Sainsbury 5,625 % 29.01.2035 EMTN	GB	GBP	200.000	266.212	1,09
Tesco 2,75 % 27/04/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	247.982	1,02
CK Hutchison Europe Finance 1,00 % 02.11.2033	KY	EURO	227.000	219.051	0,90
Coca-Cola Femsa 5,10 % 06/05/2035	MX	USD	150.000	151.119	0,62
Heineken 1.50 % 03.10.2029 EMTN	NL	EURO	100.000	110.944	0,46
				1.411.875	5,80
Finanzunternehmen					
Asian Development Bank 3,628 % 03/03/2031 GMTN	SU	USD	500.000	491.071	2,02
Shinhan Bank 4,375 % 13.04.2032 144A	KR	USD	400.000	390.693	1,61
Kommunekredit 0,75 % 05/07/2028 EMTN	DK	EURO	300.000	337.293	1,39
Credit Agricole 4,375 % 27.11.2033 EMTN	FR	EURO	200.000	242.292	1,00
African Development Bank 2,875 % 23/03/2028	SU	EURO	200.000	234.924	0,97
Export-Import Bank of Korea 5,125 % 11/01/2033	KR	USD	200.000	207.262	0,85
Banco BPM 4,875 % VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EURO	150.000	182.163	0,75
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28.10.2030	JP	EURO	118.000	135.081	0,56
BNP Paribas 4,25 % VRN 13.04.2031 EMTN	FR	EURO	100.000	120.492	0,50
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03.02.2033 EMTN	AU	EURO	100.000	120.360	0,49
Nykredit Realkredit 3,875 % 09.07.2029 EMTN	DK	EURO	100.000	118.852	0,49
				2.580.485	10,61
Immobilien					
Prologis 4,625 % 15.01.2033	US	USD	200.000	198.110	0,81
				198.110	0,81
Staatsanleihen					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15.04.2028	US	USD	550.000	602.985	2,48
Queensland Treasury 4,75 % 02.02.2034	AU	AUD	300.000	206.651	0,85
Perusahaan Penerbit SBSN 5,60 % 15.11.2033 144A	ID	USD	200.000	206.300	0,85
				1.015.936	4,18
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	21	449.963	1,85
				449.963	1,85

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
A2A 2,875 % 23/10/2030 EMTN	IT	EURO	300.000	341.226	1,40
Nova Securitisation 6,50 % 03/02/2036 Reg S	LU	USD	300.000	290.291	1,19
ACEA 3,875 % 24.01.2031	IT	EURO	200.000	238.683	0,98
Iren 4,50 % VRN (Perpetual)	IT	EURO	200.000	234.890	0,97
FCC Aqualia 3,75 % 11.06.2032	ES	EURO	200.000	231.740	0,95
Hera 2,50 % 25/05/2029 EMTN	IT	EURO	200.000	230.054	0,95
EDP 4,375 % VRN 02/12/2055 EMTN	PT	EURO	200.000	228.420	0,94
Wods Transmission 3,446 % 24.08.2034	GB	GBP	79.510	99.792	0,41
				1.895.096	7,79
Rohstoffe					
Orbia Advance 6,80 % 13/05/2030 Reg S	MX	USD	200.000	201.650	0,83
Crown Americas 5,25 % 01.04.2030	US	USD	200.000	201.048	0,83
Nature Conservancy 3,957 % 01.03.2052	US	USD	147.000	114.720	0,47
Linde 2,00 % 10.08.2050	US	USD	200.000	106.429	0,44
				623.847	2,56
Industriewerte					
WSP Global 5,039 % 18/09/2031 144A	CA	USD	500.000	497.754	2,05
Veralto 5,45 % 18.09.2033	US	USD	400.000	409.157	1,68
AP Moller - Maersk 5,875 % 14/09/2033 Reg S	DK	USD	200.000	209.074	0,86
MTR Corp Cl 4,875 % VRN (Perpetual) EMTN	KY	USD	200.000	202.484	0,83
AECOM 6,00 % 01.08.2033 144A	US	USD	200.000	201.542	0,83
Advanced Drainage Sys 5,375 % 01/03/2034 144A	US	USD	200.000	197.403	0,81
Siemens Financierings, 3,30 % 15/09/2046 144A	NL	USD	250.000	180.699	0,74
GFL Environmental 6,75 % 15.01.2031 144A	CA	USD	150.000	155.664	0,64
Advanced Drainage Sys 6,375 % 15/06/2030 144A	US	USD	150.000	152.194	0,63
East Japan Railway 4,389 % 05/09/2043 EMTN	JP	EURO	100.000	115.749	0,48
Mueller Water Products 4,00 % 15.06.2029 144A	US	USD	100.000	96.897	0,40
Tetra Tech 2,25 % 15.08.2028	US	USD	44.000	48.550	0,20
				2.467.167	10,14
Informationstechnologie					
Autodesk 2,40 % 15.12.2031	US	USD	300.000	264.292	1,09
				264.292	1,09
Basiskonsumgüter					
Bunge Finance Europe 1,00 % 24/09/2028 EMTN	NL	EURO	330.000	367.235	1,51
				367.235	1,51
Gesundheitswesen					
Takeda US Financing 5,20 % 07.07.2035	US	USD	300.000	300.413	1,23
				300.413	1,23
Finanzwerte					
Emirates NBD Bank 4,195 % 13/01/2029 EMTN	AE	USD	500.000	495.233	2,04
ABN AMRO Bank 2.47 % VRN 13.12.2029 144A	NL	USD	400.000	378.873	1,56
Ontario Teachers' Fi Tr 2,85 % 04/12/2031 Reg S	CA	EURO	300.000	346.240	1,42
Intesa Sanpaolo 5,625 % 08.03.2033 EMTN	IT	EURO	200.000	260.454	1,07
Nordea Bank 4,125 % VRN 29.05.2035 EMTN	FI	EURO	211.000	250.633	1,03
CaixaBank 4,125 % VRN 09.02.2032 EMTN	ES	EURO	200.000	240.065	0,99
Mizuho Financial Group 3,46 % VRN 27.08.2030 EMTN	JP	EURO	200.000	235.123	0,97
Landsbankinn 0,75 % 25.05.2026	IS	EURO	200.000	234.464	0,96
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	196.192	0,81
Yapi ve Kredi Bankasi 5,75 % 03/03/2031 Reg S	TR	USD	200.000	195.296	0,80
Islandsbanki 3,875 % 20.09.2030 EMTN	IS	EURO	154.000	181.477	0,75
Vantage Data Centers 4,292 % 28.06.2050	LU	EURO	110.000	128.050	0,53
Channel Link Ent. Fin. 3,043 % VRN 30.06.2050	GB	GBP	100.000	125.799	0,52
Danske Bank 4,50 % VRN 09.11.2028 EMTN	DK	EURO	100.000	119.699	0,49
Channel Link Ente. Fi. 2,706 % VRN 30.06.2050	GB	EURO	100.000	116.515	0,48
HA Sustainable Infra Capital 6,75 % 15.07.2035	US	USD	100.000	104.509	0,43
				3.608.622	14,83
Immobilien					
Edgeconnex Data Centers Europe 4,50 % 30/04/2056	NL	EURO	335.000	388.498	1,60
SELP Finance Sarl 0,875 % 27.05.2029	LU	EURO	200.000	217.193	0,89
Aldar Investment Pro. 5,25 % 25/03/2035 EMTN	KY	USD	200.000	198.023	0,81
				803.714	3,30
Nicht börsennotiert					
Finanzwerte					
Türkiye Is Bankasi 5,80 % 05/02/2031 Reg S	TR	USD	200.000	198.465	0,82
				198.465	0,82
Bruchteile					
				3	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 23.657.291)				23.850.468	98,04
				23.850.468	98,04
Zugrunde liegendes Engagement					
Währungs					
Nicht realisierter Gewinn/ vermö- gens					
Credit Default Swaps					
Gekauft Absicherung für Deutsche Bank 4 % 20/06/2031	EURO		198.000	3.860	0,02

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Gekauft Absicherung für Barclays Ugt'd 5,088 % 20/06/2031	EURO	199.000	(1.579)	(0,01)
Gekauft Absicherung für GS inc 6,484 % 20/06/2031	USD	232.000	(4.391)	(0,02)
Gekauft Absicherung für Wellsfargo 5,198 % 20/06/2031	USD	232.000	(4.810)	(0,02)
Gekauft Absicherung für Air France 7,25 % 20/06/2031	EURO	105.000	(16.112)	(0,07)
Gekauft Absicherung für Delta Air Line 3,75 % 20/06/2031	USD	121.000	(20.436)	(0,08)
Gekauft Absicherung für Inter Const. Air 1,5 % 20/06/2031	EURO	208.000	(44.308)	(0,18)
			(84.618)	(0,35)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
--	--	---	-----------------------------------

Devisenterminkontrakte

Gekauft GBP Verkauf USD bei 0,74117611 05.07.2026	2.620.160	16.778	0,07
Gekauft CAD Verkauf USD bei 1,39133289 05.07.2026	605.894	13.607	0,06
Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,85620888 05.07.2026	1.887.390	8.292	0,03
Gekauft CAD Verkauf USD bei 1,36496000 06.09.2026	792.697	3.577	0,01
Gekauft JPY Verkauf USD bei 159,28636032 06.09.2026	130.488	2.606	0,01
Gekauft JPY Verkauf USD bei 159,16566408 05.07.2026	130.587	2.120	0,01
Gekauft CAD Verkauf USD bei 1,37562927 05.07.2026	173.739	1.897	0,01
Gekauft CHF Verkauf USD bei 0,79695467 05.07.2026	82.815	1.558	0,01
Gekauft GBP Verkauf USD bei 0,74251077 05.07.2026	126.597	1.040	0,00
Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,85487438 05.07.2026	293.610	830	0,00
Gekauft CHF Verkauf USD bei 0,78655599 06.09.2026	83.910	774	0,00
Gekauft AUD Verkauf USD bei 1,40165120 05.07.2026	33.532	233	0,00
Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,85356495 05.07.2026	160.503	207	0,00
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,35739853 05.07.2026	257.991	(85)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf AUD bei 0,71301000 06.09.2026	33.745	(233)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,35124694 05.07.2026	133.069	(647)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf CHF bei 1,26683576 05.07.2026	84.373	(762)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,85156027 05.07.2026	803.231	(851)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,84658593 05.07.2026	129.934	(896)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf EUR bei 1,16999731 05.07.2026	571.285	(1.497)	(0,01)
Gekauft USD Verkauf AUD bei 0,68624170 05.07.2026	33.765	(1.512)	(0,01)
Gekauft USD Verkauf JPY bei 0,00626033 05.07.2026	132.707	(2.587)	(0,01)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,34187100 05.07.2026	271.569	(3.195)	(0,01)
Gekauft USD Verkauf CAD bei 0,73160222 05.07.2026	795.136	(3.543)	(0,01)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,31968400 05.07.2026	135.785	(3.816)	(0,02)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,32406432 05.07.2026	257.991	(6.419)	(0,03)
Gekauft USD Verkauf EUR bei 1,16974100 06.09.2026	1.898.685	(8.383)	(0,03)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,34915610 06.09.2026	2.636.806	(16.745)	(0,07)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,32043760 05.07.2026	1.708.171	(47.060)	(0,19)
Gekauft USD Verkauf EUR bei 1,14919400 05.07.2026	2.710.966	(55.179)	(0,23)
		(99.891)	(0,41)

I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,87056599 05.07.2026	1.755.639	37.282	0,15
Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,85315358 06.09.2026	1.810.577	4.336	0,02
Gekauft GBP Verkauf USD bei 0,74021997 05.07.2026	89.838	459	0,00
Gekauft CAD Verkauf USD bei 1,36839856 05.07.2026	72.859	408	0,00
Gekauft JPY Verkauf USD bei 159,72174154 05.07.2026	13.869	274	0,00
Gekauft AUD Verkauf USD bei 1,39766792 05.07.2026	19.747	81	0,00
Gekauft EUR Verkauf USD bei 0,85274595 05.07.2026	19.115	6	0,00
Gekauft USD Verkauf AUD bei 0,71506630 06.09.2026	19.816	(80)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf JPY bei 0,00628516 05.07.2026	14.144	(221)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf JPY bei 0,00627853 06.09.2026	14.185	(277)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf CAD bei 0,73180592 06.09.2026	73.372	(411)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,35089368 06.09.2026	90.292	(458)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf AUD bei 0,68550254 05.07.2026	19.828	(908)	(0,00)
Gekauft USD Verkauf CAD bei 0,71861745 05.07.2026	73.267	(1.621)	(0,01)
Gekauft USD Verkauf GBP bei 1,32130602 05.07.2026	90.297	(2.430)	(0,01)
Gekauft USD Verkauf EUR bei 1,17031670 05.07.2026	1.812.042	(4.254)	(0,02)
		(32.186)	(0,13)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
--	-------------------------------------	---	-----------------------------------

Futures

Long Gilt Bond Future 26.06.2026	GBP	952.490	52.864	0,22
Euro-Bund Future 08/06/2026 erworben	EURO	1.269.950	8.070	0,03
US Ultra Bond Future 18.06.2026	USD	230.250	5.899	0,02
US 10 Year Note Future 18.06.2026	USD	110.563	2.328	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EURO	105.750	299	0,00
Euro-Bund Future 08/06/2026 erworben	EURO	250.720	149	0,00
US 2 Year Note Future 30.06.2026	USD	414.203	(3.156)	(0,01)
US 5 Year Note Future 30.06.2026	USD	323.438	(3.331)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 19.06.2026	CAD	833.770	(11.654)	(0,05)
US Long Bond Future 18.06.2026	USD	677.250	(23.237)	(0,10)
US 10 Year Ultra Bond Future 18.06.2026	USD	2.933.938	(59.828)	(0,25)
			(31.597)	(0,13)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	659.583	2,72
---	---------	------

Nettovermögen	24.326.131	100,00
----------------------	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	25,07
Vereinigtes Königreich	GB	14,45
Niederlande	NL	6,27
Italien	IT	6,11
Frankreich	FR	5,58
Kanada	CA	4,94
Luxemburg	LU	3,90
Supranational	SU	3,79
Dänemark	DK	3,23
Cayman-Inseln	KY	2,55
Korea	KR	2,46
Japan	JP	2,41
Vereinigte Arabische Emirate	AE	2,04
Spanien	ES	1,94
Irland	IE	1,85
Norwegen	NO	1,71
Island	IS	1,71
Türkei	TR	1,62
Mexiko	MX	1,45
Australien	AU	1,34
Finnland	FI	1,03
Portugal	PT	0,94
Indonesien	ID	0,85
Philippinen	PH	0,81
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,96

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (CNY)	% des Netto- vermö- gens
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Energie					
China Petroleum Chemical 1,96 % 14/01/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.877.690	4,50
				9.877.690	4,50
Versorger					
China Southern Power Grid 2,45 % 25.03.2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.223.585	4,66
State Power Investment Corp 2,15 % 22.10.2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.122.590	4,61
State Grid of China 2,27 % 26/03/2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.116.420	4,61
Shanghai Electric Power 2,11 % 12.03.2030 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.097.620	4,60
Huaneng Power International 2,00 % 14.01.2035 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.888.050	4,51
				50.448.265	22,99
Rohstoffe					
Sinochem 1,89 % 21/04/2031 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.988.180	4,55
				9.988.180	4,55
Industriewerte					
Guangzhou 1,77 % 10/04/2031 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.960.120	4,54
				9.960.120	4,54
Finanzunternehmen					
Agricultural De. Bank of China 3,10 % 27/02/2033	CN	CNY	10.000.000	10.864.990	4,95
Export-Import Bank of China 3,38 % 16.07.2031	CN	CNY	10.000.000	10.852.230	4,95
Industrial Bank 2,50 % 22.05.2034	CN	CNY	10.000.000	10.224.480	4,66
Bank of China 2,35 % 20.05.2030	CN	CNY	10.000.000	10.181.980	4,64
Bank of Communications 2,18 % 26.07.2034	CN	CNY	10.000.000	10.147.995	4,62
Export-Import Bank of China 2,17 % 16/08/2034	CN	CNY	9.000.000	9.232.416	4,21
China Development Bank 1,79 % 22/10/2030	CN	CNY	7.000.000	7.052.276	3,21
China Development Bank 2,64 % 08.01.2031	CN	CNY	5.000.000	5.225.015	2,38
Agricultural De. Bank of China 2,01 % 11/09/2031	CN	CNY	4.350.000	4.426.277	2,02
				78.207.659	35,64
Staatsanleihen					
China 2,27 % 25/05/2034	CN	CNY	10.000.000	10.444.370	4,76
China 1,83 % 25/08/2035	CN	CNY	10.000.000	10.055.470	4,58
Municipality of Shanghai China 1,79 % 03/03/2035	CN	CNY	10.000.000	9.969.110	4,54
Province of Jiangsu China 2,18 % 01/04/2045	CN	CNY	10.000.000	9.805.520	4,47
China 2,15 % 25/08/2055	CN	CNY	9.000.000	8.754.543	3,99
China 1,79 % 25/03/2032	CN	CNY	4.500.000	4.561.286	2,08
China 1,98 % 25/04/2045	CN	CNY	2.500.000	2.413.251	1,10
				56.003.550	25,52
Anlagen insgesamt (Kosten CNY 214.284.231)				214.485.464	97,74

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNY	% des Netto- vermö- gens
Zins-Swaps				
Festzins 1,57 %, variabel erhalten. (7d China) 20.10.2030	CNY	26.200.000	39.735	0,02
Festzins 1,63 %, variabel erhalten. (7d China) 02/02/2031	CNY	13.500.000	40.347	0,02
			80.082	0,04
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			5.714.412	2,60
Nettovermögen			219.446.352	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	97,74
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		2,26

	Zugrunde liegendes Engagement in CNY	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNY	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte			
Gekauft CNY Verkauft USD bei 6,90655819 05.12.2026	1.966.625	22.464	0,01
Gekauft CNY Verkauft USD bei 6,86266801 05.12.2026	1.235.969	6.174	0,00
Gekauft CNY Verkauft USD bei 6,88551200 05.12.2026	136.571	1.139	0,00
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14544490 05.12.2026	309.396	2.110	0,00
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14549541 05.12.2026	1.085.945	7.033	0,00
		20.634	0,01
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Gekauft CNY Verkauft USD bei 6,83674000 05.07.2026	53.369.460	43.939	0,02
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14661525 06.09.2026	53.287.091	47.287	0,02
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14505794 05.07.2026	53.859.168	489.708	0,22
		493.056	0,22
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)			
Gekauft CNY Verkauft USD bei 6,83674000 05.07.2026	22.227.768	18.300	0,01
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14691962 05.07.2026	337.600	1.224	0,00
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14661525 06.09.2026	22.193.462	19.695	0,01
Gekauft USD Verkauft CNY bei 0,14505794 05.07.2026	22.089.794	200.849	0,09
		201.020	0,09

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3}

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Electricité de France 2,356 % FRN 04/03/2028 EMTN	FR	EURO	500.000	586.674	1,87
Enxsis Holding 3,50 % 30.05.2036 EMTN	NL	EURO	250.000	285.167	0,91
Northumbrian Water Finance 5,50 % 02.10.2037 EMTN	GB	GBP	200.000	249.814	0,80
San Diego Gas Electric 4,30 % 01/04/2042	US	USD	275.000	232.624	0,74
SW Finance I 7,375 % 12.12.2041	GB	GBP	172.000	230.222	0,73
NextEra Energy Capital 3,996 % VRN 15/05/2056	US	EURO	184.000	210.740	0,67
NextEra Energy Capital 4,496 % VRN 15/05/2056	US	EURO	181.000	205.121	0,65
Thames Water Util. Fin. SES 6,75 % 16.11.2030 EMTN	GB	GBP	200.000	189.296	0,60
Yorkshire Water Finance 6,625 % 22/07/2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.216	0,42
SW Finance 7,00 % 16.04.2040 EMTN	GB	GBP	100.000	131.052	0,42
				2.451.926	7,82
Rohstoffe					
Brambles USA 3,625 % 02.04.2033 EMTN	US	EURO	358.000	417.742	1,33
Antofagasta 5,625 % 13/05/2032 144A	GB	USD	200.000	205.894	0,66
				623.636	1,99
Industriewerte					
Trane Technologies Financing 5,25 % 03.03.2033	IE	USD	275.000	283.050	0,90
Quanta Services 2,35 % 15.01.2032	US	USD	300.000	262.887	0,84
3,279 % 05.09.2031 EMTN	DE	EURO	100.000	115.606	0,37
Hubbell 4,80 % 15.11.2035	US	USD	113.000	110.469	0,35
Bazalgette Finance 2,75 % 10.03.2034 EMTN	GB	GBP	100.000	109.015	0,35
Stanley Black & Decker 2,75 % 15.11.2050	US	USD	135.000	77.886	0,25
				958.913	3,06
Informationstechnologie					
Amphenol 3,125 % 16.06.2032	US	EURO	300.000	344.055	1,10
Lenovo Group 6,536 % 27.07.2032 Reg S	HK	USD	200.000	215.175	0,69
SK Hynix 2,375 % 19.01.2031 Reg S	KR	USD	200.000	182.300	0,58
				741.530	2,36
Nicht-Basiskonsumgüter					
Mercedes Benz 3,50 % 30/05/2026 EMTN	NL	EURO	940.000	1.103.412	3,52
Ford Motor 7,45 % 16.07.2031	US	USD	145.000	157.683	0,50
Ford Motor Credit 3,25 % 12.02.2032	US	USD	50.000	43.869	0,14
				1.304.964	4,16
Basiskonsumgüter					
Mowia 4,95 % 05/12/2030	NO	NOK	4.000.000	416.567	1,33
				416.567	1,33
Gesundheitswesen					
AbbVie 4,25 % 21.11.2049	US	USD	275.000	222.347	0,71
UnitedHealth Group 5,05 % 15.04.2053	US	USD	240.000	212.614	0,68
UnitedHealth Group 5,625 % 15.07.2054	US	USD	180.000	172.682	0,55
				607.643	1,94
Finanzunternehmen					
IBRD 0,50 % 18/05/2026 MTN	SU	AUD	890.000	638.520	2,04
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03.11.2027 EMTN	GR	EURO	300.000	353.505	1,13
BAWAG PSK 3,125 % VRN 03.10.2029 EMTN	AT	EURO	300.000	351.098	1,12
Beazley Insurance 5,50 % 10.09.2029	IE	USD	300.000	302.482	0,96
ABN Amro Bank 5,25 % 26.05.2026 EMTN	NL	GBP	200.000	271.725	0,87
AXA 5,125 % VRN 17.01.2047 EMTN	FR	USD	264.000	264.370	0,84
Aareal Bank 5,875 % 29.05.2026 EMTN	DE	EURO	200.000	255.122	0,75
Edenred 3,625 % 13.06.2031	FR	EURO	200.000	234.697	0,75
Volkswagen Bank 3,50 % 19/06/2031 EMTN	DE	EURO	200.000	231.793	0,74
BNP Paribas 0,50 % VRN 30.05.2028 EMTN	FR	EURO	200.000	228.495	0,73
IBRD 4,00 % 27.08.2026	SU	USD	205.000	205.075	0,65
Allianz 5,10 % VRN 30.01.2049	DE	USD	200.000	201.000	0,64
Nykredit Realkredit 3,875 % 09.07.2029 EMTN	DK	EURO	160.000	190.163	0,61
Brambles Finance 1,50 % 04.10.2027	GB	EURO	150.000	172.450	0,55
Tokyo Metropolitan Government 2,625 % 28.10.2030	JP	EURO	148.000	169.424	0,54
KBC Group 3,75 % 27.03.2032 EMTN	BE	EURO	100.000	118.634	0,38
Nykredit Realkredit 4,00 % VRN 24.04.2035	DK	EURO	100.000	117.317	0,37
				4.285.870	13,66
Immobilien					
Icade 1,75 % 10/06/2026	FR	EURO	400.000	468.784	1,49
Welltower 5,125 % 01/07/2035	US	USD	400.000	401.185	1,28
Peabody Capital No 2 2,75 % 02.03.2034	GB	GBP	270.000	296.046	0,94
Prologis Euro 1,50 % 08.02.2034	US	EURO	200.000	197.956	0,63
GELF Bond Issuer 3,625 % 27.11.2031 EMTN	LU	EURO	100.000	115.220	0,37
				1.479.191	4,71
Staatsanleihen					
US Treasury Infl. Indx Bonds 1,25 % 15.04.2028	US	USD	700.000	767.436	2,45
Korea Housing Finance 2,742 % 05.03.2030	KR	EURO	143.000	165.307	0,53
US Schatzwechsel 3,319 % 14.05.2026	US	USD	1.000	999	0,00
				933.742	2,98
Offener Fonds					
Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	137	2.963.101	9,44
				2.963.101	9,44
Kommunikationsdienste					
Verizon Communications 4,246 % VRN 15/08/2056	US	EURO	214.000	244.436	0,78

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Orange 4.125 % 13.11.2045 EMTN					
	FR	EURO	100.000	111.367	0,35
				355.803	1,13
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Sabesp (LU) 5,625 % 20.08.2030 Reg S	LU	USD	400.000	394.852	1,26
Oncor Electric Delivery 3,625 % 15/06/2034 Reg S	US	EURO	302.000	348.910	1,11
Engie 2,375 % 19/05/2026 EMTN	FR	EURO	200.000	234.678	0,75
Gwyn Y Mor OFTO 2.778 % 17/02/2034	GB	GBP	146.959	176.386	0,56
				1.154.826	3,68
Rohstoffe					
UPM Kymmene 3,375 % 29.08.2034 EMTN	FI	EURO	200.000	226.344	0,72
Nature Conservancy 3,957 % 01.03.2052	US	USD	201.000	156.862	0,50
				383.206	1,22
Industriewerte					
Advanced Drainage Sys 6,375 % 15/06/2030 144A	US	USD	140.000	142.048	0,45
Rentokil Initial 5,00 % 27.06.2032 EMTN	GB	GBP	100.000	131.527	0,42
				273.575	0,87
Informationstechnologie					
Autodesk 2,40 % 15.12.2031	US	USD	400.000	352.390	1,12
				352.390	1,12
Gesundheitswesen					
EMD Finance 5,00 % 15.10.2035 Reg S	US	USD	200.000	197.662	0,63
Alcon Finance 3,00 % 23.09.2029 144A	US	USD	200.000	190.254	0,61
				387.916	1,24
Finanzunternehmen					
BBVAentaria 3,104 % VRN 15.07.2031 GMTN	ES	GBP	400.000	541.332	1,73
CDP Financial 3,680 % 26/05/2026 Reg S	CA	USD	470.000	469.081	1,50
CaixaBank 3,625 % VRN 19.09.2032 EMTN	ES	EURO	400.000	468.994	1,49
Intesa Sanpaolo 5,625 % 08.03.2033 EMTN	IT	EURO	350.000	455.795	1,45
AIB Group 5,25 % VRN 23.10.2031 EMTN	IE	EURO	300.000	377.362	1,20
Swedbank 4,375 % 05.09.2030 GMTN	SE	EURO	300.000	366.026	1,17
Permanent TSB Grp 4,25 % VRN 10.07.2030 EMTN	IE	EURO	300.000	359.715	1,15
Nordea Bank 4,125 % VRN 29.05.2035 EMTN	FI	EURO	300.000	356.350	1,14
Mizuho Financial Group 3,46 % VRN 27.08.2030 EMTN	JP	EURO	300.000	352.684	1,12
Jyske Bank 3,625 % VRN 29.04.2031 EMTN	DK	EURO	300.000	352.277	1,12
Mapfre 1,625 % 19/05/2026	ES	EURO	300.000	351.947	1,12
Bank of Ireland 5,00 % VRN 04.07.2031 EMTN	IE	EURO	280.000	347.622	1,11
HA Sustainable Infra Capital 6,75 % 15.07.2035	US	USD	300.000	313.526	1,00
Islandsbanki 3,875 % 20.09.2030 EMTN	IS	EURO	254.000	299.319	0,95
Intesa Sanpaolo 4,00 % 19.05.2026 EMTN	IT	EURO	200.000	234.805	0,75
Channel Link Ente. Fi. 2,706 % VRN 30.06.2050	GB	EURO	200.000	233.030	0,74
DNB Bank 3,125 % VRN 20.05.2031 EMTN	NO	EURO	200.000	231.880	0,74
CaixaBank 3,875 % VRN 14.05.2038 EMTN	ES	EURO	200.000	229.622	0,73
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30.06.2031 Reg S	US	USD	200.000	216.618	0,69
Dai-ichi Life Ins. 6,20 % VRN (Perpetual) Reg S	JP	USD	200.000	204.596	0,65
Meiji Yasuda Life Ins 6,10 % VRN 11/06/2055 Reg S	JP	USD	200.000	203.997	0,65
Argentum (Netherlands) 5,625 % VRN 15.08.2052	NL	USD	200.000	201.300	0,64
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	196.192	0,63
Kookmin Bank 2,50 % 04.11.2030 Reg S	KR	USD	200.000	181.643	0,58
Acef Holding 1,25 % 26.04.2030	LU	EURO	150.000	160.519	0,51
Danske Bank 4,75 % VRN 21.06.2030 EMTN	DK	EURO	120.000	146.534	0,47
Alpha Bank 3,125 % VRN 30.10.2031 EMTN	GR	EURO	116.000	132.644	0,42
Vantage Data Centers 4,292 % 28.06.2050	LU	EURO	110.000	128.050	0,41
Deutsche Bank 4,00 % VRN 12.07.2028 EMTN	DE	EURO	100.000	118.333	0,38
				8.231.793	26,24
Immobilien					
SELP Finance Sarl 0,875 % 27.05.2029	LU	EURO	300.000	325.789	1,04
IGD SIIQ 4,45 % 04.11.2030	IT	EURO	262.000	309.232	0,99
CPI Property Group 6,00 % 27/01/2032 EMTN	LU	EURO	234.000	270.805	0,86
P3 Group 4,00 % 19/04/2032 EMTN	LU	EURO	140.000	164.000	0,52
Assura Financing 3,00 % 19.07.2028	GB	GBP	100.000	128.371	0,41
Logicor Financing 4,25 % 18.07.2029 EMTN	LU	EURO	100.000	119.587	0,38
Assura Financing 1,50 % 15.09.2030	GB	GBP	100.000	114.487	0,36
Logicor Financing 1,625 % 17.01.2030 EMTN	LU	EURO	100.000	108.583	0,35
				1.540.854	4,91
Kommunikationsdienste					
T-Mobile (US) 3,60 % 15.11.2060	US	USD	250.000	160.884	0,51
KPN 0,875 % 15.11.2033 GMTN	NL	EURO	100.000	95.315	0,30
				256.199	0,82
Nicht börsennotiert					
Versorger					
Thames Water Util. 8,807 % 22.03.2027 Reg S	GB	GBP	2.250	2.832	0,01
				2.832	0,01
Finanzunternehmen					
Green For Growth Fund 5,965 % FRN 21.05.2029*	LU	USD	200.000	199.952	0,64
				199.952	0,64
Bruchteile					
				1	0,00

* Ein Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.
Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Marktwert	% des Nettovermögens
Anlagen insgesamt (Kosten USD 29.436.180)	29.906.430	95,33

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85632656 05.07.2026	7.365.181	33.375	0,11
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,39133290 05.07.2026	1.052.947	23.647	0,08
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74117611 05.07.2026	1.654.128	10.592	0,03
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,18122480 05.07.2026	1.466.358	10.193	0,03
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,45721274 05.07.2026	188.716	8.847	0,03
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87063324 05.07.2026	238.907	5.092	0,02
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,36495999 06.09.2026	1.073.292	4.843	0,02
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86412274 05.07.2026	281.210	3.846	0,01
Gekauft JPY Verkauft USD bei 159,28636415 06.09.2026	174.861	3.492	0,01
Gekauft JPY Verkauft USD bei 159,16565720 05.07.2026	174.994	2.841	0,01
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,40165111 05.07.2026	374.558	2.608	0,01
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85639756 05.07.2026	329.286	1.520	0,00
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,73908633 05.07.2026	411.319	1.467	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,79695474 05.07.2026	76.541	1.440	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85444203 05.07.2026	435.372	1.010	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,78655603 06.09.2026	77.553	716	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85356495 05.07.2026	344.438	445	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,26683574 05.07.2026	77.981	704	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85139735 05.07.2026	602.539	754	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16186562 05.07.2026	85.634	818	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,84758269 05.07.2026	232.426	1.351	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16930841 05.07.2026	478.613	1.535	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,71606420 05.07.2026	574.729	1.877	0,01
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,84820377 05.07.2026	385.521	1.927	0,01
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,71310099 06.09.2026	376.934	2.604	0,01
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00626033 05.07.2026	177.835	3.466	0,01
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,73160222 05.07.2026	1.076.594	4.797	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34915610 06.09.2026	1.664.637	10.571	0,03
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,16957790 06.09.2026	7.410.275	33.747	0,11
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,32043760 05.07.2026	2.077.505	57.236	0,18
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,14919400 05.07.2026	8.225.571	167.422	0,53
	172.815	0,55	

W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)			
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75682696 05.07.2026	8.720.091	241.152	0,77
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74025069 06.09.2026	8.915.358	45.439	0,14
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,85444036 05.07.2026	2.229.412	5.170	0,02
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,36839849 05.07.2026	347.413	1.947	0,01
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,86512902 05.07.2026	87.155	1.295	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 159,72169641 05.07.2026	52.300	1.035	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,78964341 05.07.2026	33.939	321	0,00
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,39766779 05.07.2026	73.480	301	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,71506631 06.09.2026	73.735	298	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,27091679 06.09.2026	34.387	326	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,25510522 05.07.2026	34.261	624	0,00
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34827552 06.09.2026	97.624	683	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00628516 05.07.2026	53.335	852	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00627853 06.09.2026	53.490	1.045	0,00
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,73180593 06.09.2026	349.860	1.960	0,01
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,68550243 05.07.2026	73.781	3.380	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17216190 06.09.2026	2.238.121	5.270	0,02
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,71861744 05.07.2026	349.360	7.730	0,02
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,35094970 05.07.2026	8.961.243	45.516	0,15
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,14867800 05.07.2026	2.323.032	48.305	0,15
	180.693	0,58	

Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
-----------	-------------------------------	--	----------------------

Futures

Long Gilt Bond Future 26.06.2026	GBP	432.950	39.717	0,13
Euro-Bund Future 08/06/2026 erworben	EURO	1.500.850	18.074	0,06
Euro-Bund Future 08/06/2026 erworben	EURO	752.160	16.890	0,05
US 10 Year Note Future 18.06.2026	USD	442.250	2.688	0,01
Euro-Schatz Future 08/06/2026	EURO	105.750	1.061	0,00
US Ultra Bond Future 18.06.2026	USD	345.375	7.562	0,02
US 2 Year Note Future 30.06.2026	USD	1.863.914	15.734	0,05
Canada 10 Year Bond Future 19.06.2026	CAD	952.880	17.400	0,06
US Long Bond Future 18.06.2026	USD	1.806.000	64.659	0,21
US 5 Year Note Future 30.06.2026	USD	4.420.313	69.555	0,22
US 10 Year Ultra Bond Future 18.06.2026	USD	5.529.344	123.844	0,39
		222.446	0,71	

Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
-----------	-------------------------------	--	----------------------

Zins-Swaps

Festzins 2,24 %, variabel erhalten. (6 Mio. EURIBOR) 18.11.2029	EURO	275.000	6.647	0,02
		6.647	0,02	

	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.674.229	5,32

Nettovermögen	31.372.738	100,00
---------------	------------	--------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	20,28
Irland	IE	14,77
Vereinigtes Königreich	GB	7,97
Frankreich	FR	6,79
Luxemburg	LU	6,33
Niederlande	NL	6,24
Spanien	ES	5,07
Supranational	SU	3,31
Italien	IT	3,19
Japan	JP	2,97
Deutschland	DE	2,87
Dänemark	DK	2,57
Norwegen	NO	2,07
Finnland	FI	1,86
Korea	KR	1,69
Griechenland	GR	1,55
Kanada	CA	1,50
Schweden	SE	1,17
Österreich	AT	1,12
Island	IS	0,95
Sonderverwaltungszone Hongkong		
– China	HK	0,69
Belgien	BE	0,38
Liquide Mittel und sonstiges		
Nettovermögen		4,67

US Dollar Corporate Bond Fund 1,3

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Saudi Arabian Oil 5,375 % 02.06.2035 Reg S	SA	USD	200.000	202.555	1,16
Chevron (US) 4,50 % 15.10.2032	US	USD	178.000	178.624	1,02
EquinorA 4,75 % 14/11/2035	NO	USD	164.000	161.522	0,92
ONEOK 4,75 % 15.10.2031	US	USD	140.000	139.137	0,80
DCP Midstream Operating 5,60 % 01.04.2044	US	USD	100.000	95.229	0,54
				777.067	4,45
Industriewerte					
Eaton 4,20 % 06/03/2031	US	USD	500.000	493.473	2,82
Rolls-Royce 5,75 % 15.10.2027 144A	GB	USD	250.000	253.444	1,45
GE Vernova 4,875 % 04/02/2036	US	USD	175.000	173.072	0,99
GE Vernova 4,25 % 04/02/2031	US	USD	82.000	81.327	0,47
				1.001.316	5,73
Informationstechnologie					
Salesforce 4,65 % 15/03/2029	US	USD	300.000	300.410	1,72
Salesforce 5,55 % 15/03/2036	US	USD	300.000	298.671	1,71
Oracle 4,95 % 04/02/2031	US	USD	43.000	42.068	0,24
Oracle 5,70 % 04/02/2036	US	USD	37.000	35.522	0,20
Oracle 6,70 % 04/02/2056	US	USD	20.000	18.454	0,11
				695.125	3,98
Nicht-Basiskonsumgüter					
American Honda Finance 4,90 % 12/03/2027	US	USD	107.000	107.603	0,62
American Honda Finance 5,20 % 05.03.2035	US	USD	100.000	99.110	0,57
Home Depot 4,75 % 25.06.2029	US	USD	59.000	59.912	0,34
General Motors Financial 4,60 % 08/01/2031	US	USD	33.000	32.622	0,19
				299.247	1,71
Gesundheitswesen					
Cencora 4,25 % 15/11/2030	US	USD	305.000	299.814	1,72
Novartis Capital 4,10 % 05/11/2030	US	USD	170.000	167.784	0,96
HCA 5,875 % 01/02/2029	US	USD	150.000	154.128	0,88
UnitedHealth Group 5,625 % 15.07.2054	US	USD	131.000	125.674	0,72
				747.400	4,28
Finanzunternehmen					
UBS Group 4,588 % VRN 10/08/2032 144A	CH	USD	561.000	552.240	3,16
Aon North America 5,125 % 01/03/2027	US	USD	400.000	402.673	2,30
HSBC Holdings 4,398 % VRN 10/03/2030	GB	USD	300.000	297.992	1,70
Ford Motor Credit 5,753 % 06/04/2033	US	USD	200.000	198.103	1,13
Arthur J Gallagher 4,60 % 15.12.2027	US	USD	117.000	117.369	0,67
Societe Generale 3,875 % VRN 14/04/2034 EMTN	FR	EURO	100.000	115.762	0,66
Societe Generale 4,00 % VRN 04/02/2037 EMTN	FR	EURO	100.000	114.853	0,66
Goldman Sachs Group 6,25 % 01.02.2041	US	USD	70.000	74.050	0,42
				1.873.042	10,72
Immobilien					
Boston Properties 6,75 % 01/12/2027	US	USD	225.000	232.337	1,33
				232.337	1,33
Staatsanleihen					
US Treasury 4,125 % 15.02.2036	US	USD	640.000	626.450	3,58
US Treasury 4,25 % 30.11.2026	US	USD	470.000	471.415	2,70
Deutschland 2,20 % 10.10.2030	DE	EURO	310.000	355.880	2,04
US Treasury 3,75 % 31.08.2031	US	USD	300.000	295.424	1,69
US Treasury Infl. Indx Bonds 4,75 % 15.05.2055	US	USD	230.000	221.487	1,27
Deutschland 2,60 % 15.08.2035	DE	EURO	120.000	136.213	0,78
US Treasury 4,375 % 31.01.2032	US	USD	100.000	101.334	0,58
US Treasury 4,25 % 31/01/2030	US	USD	90.000	90.870	0,52
US Treasury 4,625 % 15/05/2044	US	USD	20.000	19.252	0,11
US Treasury 3,625 % 15/02/2053	US	USD	10.000	7.939	0,05
				2.326.264	13,31
Offener Fonds					
Fidelity IIF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD	IE	USD	29	617.592	3,53
				617.592	3,53
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Antofagasta 7.25 % 01.05.2032 144A	US	USD	200.000	209.394	1,20
Baker Hughes Holdings 4,35 % 15/06/2031	US	USD	200.000	197.631	1,13
				407.025	2,33
Versorger					
ENEL Finance Intl. 2,125 % 12/07/2028 144A	NL	USD	200.000	190.266	1,09
Entergy 7,125 % VRN 01.12.2054	US	USD	89.000	91.669	0,52
				281.935	1,61
Industriewerte					
Daimler Truck Finance 4,30 % 12/08/2027 144A	US	USD	525.000	524.260	3,00
United Rental North America 6.00 % 15.12.2029 144A	US	USD	250.000	254.321	1,46
				778.581	4,45
Informationstechnologie					
Intuit 5,25 % 15/09/2026	US	USD	359.000	360.204	2,06
Meta Platforms 5,75 % 15.11.2065	US	USD	149.000	135.872	0,78
Apple 3.95 % 08.08.2052	US	USD	150.000	116.674	0,67

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Alphabet 5,45 % 15/11/2055					
	US	USD	56.000	(53.572)	(0,31)
				(666.322)	(3,81)
Nicht-Basiskonsumgüter					
Amazon.com 4,25 % 13/03/2031	US	USD	300.000	296.888	1,70
Amazon.com 6,05 % 13/03/2076	US	USD	300.000	295.395	1,69
Marriott International 5,10 % 01/05/2038	US	USD	250.000	239.983	1,37
Royal Caribbean 6,00 % 01/02/2033 Reg S	LR	USD	200.000	202.888	1,16
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30.09.2031 144A	LR	USD	200.000	202.559	1,16
Cox Communications 5,45 % 01/09/2034 144A	US	USD	200.000	192.402	1,10
BMW US Capital 4,15 % 11/08/2027 144A	US	USD	150.000	149.659	0,86
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15.07.2027 144A	LR	USD	115.000	115.401	0,66
Charter Comm. Operating 5,50 % 01/04/2063	US	USD	120.000	91.525	0,52
				1.786.700	10,22
Gesundheitswesen					
EMD Finance 4,125 % 15.08.2028 144A	US	USD	300.000	298.264	1,71
				298.264	1,71
Finanzunternehmen					
DNB Bank 4.853 % FRN 05.11.2030 144A	NO	USD	400.000	403.840	2,31
Danske Bank 5,705 % VRN 01.03.2030 144A	DK	USD	275.000	282.521	1,62
Societe Generale 6.691 % VRN 10.01.2034 144A	FR	USD	250.000	267.984	1,53
Cooperatieve Rabobank 3,957 % 17/10/2028	NL	USD	250.000	248.850	1,42
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	230.000	232.052	1,33
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30.06.2031 Reg S	US	USD	200.000	216.618	1,24
Swedbank 4,998 % 20/11/2029 144A	SE	USD	200.000	204.196	1,17
BFCM Paris 5.896 % 13/07/2026 144A	FR	USD	200.000	200.729	1,15
UBS Group 4,716 % FRN 23/09/2031 144A	CH	USD	200.000	200.546	1,15
Willis North America 4.50 % 15.09.2028	US	USD	200.000	199.782	1,14
Societe Generale 5,40 % VRN 10/04/2037 Reg S	FR	USD	200.000	195.190	1,12
JPMorgan Chase 4,912 % VRN 25.07.2033	US	USD	150.000	150.408	0,86
Bank of America 6,204 % VRN 10.11.2028	US	USD	100.000	102.602	0,59
Bank of America 5,288 % VRN 25.04.2034	US	USD	100.000	101.505	0,58
Wells Fargo 5,244 % VRN 24.01.2031	US	USD	73.000	74.381	0,43
Willis North America 3,875 % 15/09/2049	US	USD	100.000	72.832	0,42
				3.154.038	18,05
Staatsanleihen					
US Treasury 4,25 % 15.08.2035	US	USD	568.600	563.625	3,22
				563.625	3,22
Kommunikationsdienste					
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15/04/2032 144A	GB	USD	250.000	243.524	1,39
T-Mobile (US) 5,65 % 15.01.2053	US	USD	70.000	65.856	0,38
				309.380	1,77
Bruchteile					
				5	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 16.840.238)				16.815.253	96,21
			Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte					
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,17033600 13.05.2026			733.383	1.923	0,01
				1.923	0,01
Futures					
Euro-Bund Future 08/06/2026 erworben	EURO		877.520	22.109	0,13
US 2 Year Note Future 30.06.2026	USD		207.102	1.797	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 08/06/2026	EURO		108.980	2.698	0,02
Euro-Bund Future 08/06/2026 erworben	EURO		346.350	5.595	0,03
US 10 Year Note Future 18.06.2026	USD		663.375	13.875	0,08
US 5 Year Note Future 30.06.2026	USD		1.078.125	15.898	0,09
US 10 Year Ultra Bond Future 18.06.2026	USD		1.918.344	38.742	0,22
US Ultra Bond Future 18.06.2026	USD		1.611.750	64.415	0,37
				117.317	0,67
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				781.773	4,47
Nettovermögen				17.477.786	100,00

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargestellte geografische Aufschlüsselung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2026

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	63,22
Frankreich	FR	5,12
Vereinigtes Königreich	GB	4,55
Schweiz	CH	4,31
Irland	IE	3,53
Norwegen	NO	3,23
Liberia	LR	2,98
Deutschland	DE	2,82
Niederlande	NL	2,51
Dänemark	DK	1,62
Schweden	SE	1,17
Saudi-Arabien	SA	1,16
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,79

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. April 2026

Aktienfonds:

NAME	Konsolidiert	Focused Stock Fund	Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund ^{1,3}	Transition Materials Fund ^{1,3}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	231.143.094	7.626.828	41.412.109	14.179.366	60.174.462
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	4.634.313	128.486	1.541.549	189.940	2.535
Forderungen aus veräußerten Anlagen	2.669.101	30.126	90.879	14.752	642.476
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	9.230	-	48	-	9.182
Dividenden und Zinsforderungen	1.518.195	1.441	135.955	16.290	56.177
Gründungskosten	60.000	1.960	10.877	3.649	15.260
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	523.051	6	400	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	170.884	-	-	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	12.086	-	-	-	-
Summe der Aktiva	240.739.954	7.788.847	43.191.817	14.403.997	60.900.092
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	2.504.745	58.666	45.919	9.343	660.607
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	281.716	-	224.825	5.610	51.042
Fällige Aufwendungen	284.737	11.537	78.062	18.158	70.989
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	683.852	82	699	-	113
Nicht realisierter Verlust aus Futures	542.244	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	101.777	-	-	-	-
Zahlbare Kapitalertragssteuer	10.971	-	-	-	10.971
Summe der Verbindlichkeiten	4.410.042	70.285	349.505	33.111	793.722
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.26	236.329.912*	7.718.562	42.842.312	14.370.886	60.106.370
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.25	158.980.146**	-	14.951.318	11.252.135	15.257.954
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.2024	73.577.931**	-	5.012.292	6.846.321	6.280.742
KOSTEN DER ANLAGEN	216.363.957	5.657.780	38.689.762	11.953.754	53.730.800

* Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 30. April 2026 belief sich, zu den am 30. April 2026 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 201,492,047 EUR.

** Das kombinierte Gesamtnettovermögen beinhaltet das Nettovermögen der im Anschluss geschlossenen Teilfonds.

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Rentenfonds:

US Smaller Companies Fund ³	Blue Transition Bond Fund ^{1,3}	China Onshore Bond Fund ³	Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3}	US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3}
USD	USD	CNY	USD	USD
5.786.922	23.850.468	214.485.464	29.906.430	16.815.253
215.540	328.798	4.080.099	1.246.615	383.703
-	20.937	-	1.360.069	509.862
-	-	-	-	-
3.214	327.049	1.782.036	515.463	201.794
1.523	6.176	55.707	7.965	4.437
-	96.365	93.240	412.634	-
-	69.609	-	77.369	23.906
-	5.439	-	6.647	-
6.007.199	24.704.841	220.496.546	33.533.192	17.938.955
-	-	-	1.426.735	303.475
239	-	-	-	-
9.145	23.377	203.430	29.148	14.548
-	164.070	766.682	404.756	1.923
-	101.206	-	299.815	141.223
-	90.057	80.082	-	-
-	-	-	-	-
9.384	378.710	1.050.194	2.160.454	461.169
5.997.815	24.326.131	219.446.352	31.372.738	17.477.786
-	21.053.605	209.984.804	28.598.070	17.312.691
-	-	-	19.648.182	15.851.225
5.036.348	23.657.291	214.284.231	29.436.180	16.840.238

Aufstellung des Nettoinventarwerts je Anteil zum 30. April 2024

Name – Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.26:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.26:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:
Aktienfonds				
Focused Stock Fund – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	300.829	14,95	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	4.461	14,48	-	-
- A-ACC-Anteile (HKD)	5.232	13,42	-	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	64.670	1,455	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	15,11	-	-
- SE-ACC-Anteile (USD)	500	11,29	-	-
- SE-ACC-Anteile (EUR)	431	11,18	-	-
- SE-ACC-Anteile (GBP)	3.797	1,095	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.753	1,482	-	-
- X-ACC-Anteile (USD)	500	11,10	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	196.675	15,07	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	3.631	14,58	-	-
Global Discovery Fund – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	3.227.898	12,16	9,909	10,02
- A-ACC-Anteile (EUR)	225.691	11,34	9,551	10,26
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	382.499	1,148	0,963	1,000
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	10.411	11,25	9,545	-
- A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	3.896	11,33	9,515	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	98.921	1,088	0,948	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	12,43	10,03	10,03
- I-ACC-Anteile (EUR)	458	11,60	9,666	10,27
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.683	12,38	10,01	10,03
- Y-ACC-Anteile (EUR)	458	11,54	9,643	10,27
Global Future Leaders Fund ^{1,3} – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	566	14,00	11,95	11,02
- A-ACC-Anteile (EUR)	544	12,82	11,31	11,07
- A-DIST-Anteile (EUR)	466	12,82	11,30	11,07
- E-ACC-Anteile (EUR)	466	12,57	11,16	11,02
- I-ACC-Anteile (USD)	500	14,40	12,15	11,10
- I-ACC-Anteile (EUR)	324.043	13,18	11,51	11,15
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.007	1,324	1,138	1,107
- I-DIST-Anteile (EUR)	466	13,16	11,50	11,15
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.218.745	1,319	1,135	1,106
- Y-ACC-Anteile (USD)	247.500	14,32	12,11	11,08
- Y-ACC-Anteile (EUR)	231.790	13,11	11,46	11,13
- Y-DIST-Anteile (EUR)	1.206	13,11	11,46	11,13
Transition Materials Fund ^{1,3} – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	71.804	17,96	9,802	11,43
- A-ACC-Anteile (EUR)	122.690	16,53	9,323	11,54
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	67.035	1,691	0,951	1,135
- I-ACC-Anteile (USD)	942.120	18,28	9,872	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.505.845	18,33	9,921	11,47
- Y-ACC-Anteile (EUR)	569.795	16,85	9,433	11,58
- W-ACC-Anteile (GBP)	149.542	1,253	-	-
US Smaller Companies Fund ³ – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	301.207	11,84	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	448	11,88	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,94	-	-
- SE-ACC-Anteile (USD)	500	11,21	-	-
- SE-ACC-Anteile (GBP)	3.797	1,088	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.653	1,205	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	198.000	11,92	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.705	11,95	-	-
- SE-ACC-Anteile (EUR)	431	11,11	-	-
Rentenfonds				
Blue Transition Bond Fund ^{1,3} – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,52	10,06	-

Aufstellung des Nettoinventarwerts je Anteil zum 30. April 2026 – Fortsetzung

Name – Währung	Anteile im Umlauf zum 30.04.26:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.26:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:
Blue Transition Bond Fund ^{1,3} – USD				
- A-ACC-Anteile (EUR)	223.140	9,911	9,799	-
- A-DIST-Anteile (USD)	200.000	10,34	10,06	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	200.000	10,01	9,912	-
- E-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,45	10,04	-
- I-ACC-Anteile (USD)	400.000	10,62	10,09	-
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	200.000	10,32	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,58	10,08	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	223.140	9,973	9,822	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	200.000	10,38	10,08	-
China Onshore Bond Fund ³ – CNY				
- A-ACC-Anteile (RMB)	443.275	102,6	102,5	-
- A-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,72	10,05	-
- A-ACC-Anteile (USD) (hedged)	731.117	10,61	10,33	-
- I-ACC-Anteile (RMB)	461.006	103,6	102,8	-
- I-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,81	10,08	-
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	304.143	10,73	10,37	-
- Y-ACC-Anteile (RMB)	461.006	103,2	102,7	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,78	10,07	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	333.333	11,17	10,70	9,823
- A-ACC-Anteile (EUR)	306.909	10,34	10,24	9,983
- A-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,81	10,67	9,823
- W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	6.522.691	1,039	0,998	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	333.333	11,25	10,75	9,827
- Y-ACC-Anteile (EUR)	306.909	10,42	10,28	9,987
- Y-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,85	10,71	9,827
US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,81	11,41	10,56
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.240	10,52	10,51	10,34
- A-DIST-Anteile (USD)	500	11,11	11,17	10,56
- A-DIST-Anteile (EUR)	476	9,854	10,29	10,34
- E-ACC-Anteile (EUR)	476	10,41	10,45	10,31
- E-DIST-Anteile (EUR)	476	9,816	10,25	10,31
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,97	11,51	10,60
- I-ACC-Anteile (EUR)	476	10,67	10,60	10,37
- I-DIST-Anteile (USD)	500	11,17	11,23	10,60
- I-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	0,969	0,989	1,009
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.123	1,059	1,039	1,022
- W-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	0,968	0,988	1,008
- Y-ACC-Anteile (USD)	498.000	11,91	11,47	10,58
- Y-ACC-Anteile (EUR)	474.241	10,61	10,57	10,35
- Y-DIST-Anteile (USD)	498.000	11,15	11,21	10,58

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr bis zum 30. April 26

NAME	Aktienfonds:			
	Konsolidiert	Focused Stock Fund	Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund ^{1,3}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
KAPITALERTRÄGE				
Nettodividenden- und Zinserträge	6.080.449	39.879	611.887	174.718
Zinserträge aus Swaps	167.944	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	877.017	-	-	-
Nettoerträge	7.125.410	39.879	611.887	174.718
AUFWENDUNGEN				
Investmentmanagementgebühr	1.576.074	77.775	415.829	123.982
Verwaltungsaufwendungen	441.673	18.455	97.008	22.716
Staatliche Steuern	98.569	3.396	14.988	5.959
Depotgebühren	143.391	3.153	32.222	16.096
Vertriebsgebühr	8.398	-	-	49
Gründungsaufwand	30.000	852	3.820	2.232
Sonstige Aufwendungen	79.031	2.236	10.184	5.757
Summe der Aufwendungen	2.377.136	105.867	574.051	176.791
Auf Swaps gezahlte Zinsen	267.247	-	-	-
Aufwand für Derivate	833.343	-	-	-
Makleraufwandsrückerstattungen	(6.120)	(342)	(4.779)	(-)
Verzicht auf Gebühren	(156.811)	(3.297)	(33.474)	(16.847)
Nettoaufwendungen	3.314.795	102.228	535.798	159.944
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	3.810.615	62.349	76.089	14.774
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	11.488.756	614.274	1.225.433	844.324
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	(47.391)	(310)	(4.403)	(2.743)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(906.845)	(716)	(23.897)	(-)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	(270.468)	(-)	(-)	(-)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	(61.718)	(-)	(-)	(-)
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Wertpapieren	(13.547.777)	(1.969.048)	(3.476.231)	(1.513.901)
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Fremdwährungen	(53.097)	(1)	(782)	(235)
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus	(322.912)	(76)	(21.933)	(-)
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Futures	(436.836)	(-)	(-)	(-)
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Futures	(59.049)	(-)	(-)	(-)
BETRIEBSERGEBNIS	(27.970.374)	(2.519.872)	(4.774.532)	(2.375.507)
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILINHABER	(962.534)	(-)	(3.308)	(9)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	(99.029.638)	(5.199.589)	(27.380.365)	(6.729.334)
Auszahlungen für die Rücknahme von Fondsanteilen	(50.289.901)	(146)	(4.316.652)	(5.993.257)
Ertragsausgleich	254.967	753	56.057	7.176
Zunahme/(-Abnahme) aus Transaktionen mit Kapitalanteilen	48.484.770	5.198.690	23.119.770	743.253
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME)	75.492.610	7.718.562	27.890.994	3.118.751
NETTOVERMÖGEN				
Anfang des Jahres	160.837.302*	-	14.951.318	11.252.135
Ende des Jahres	236.329.912**	7.718.562	42.842.312	14.370.886

* Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres wurde zu den am 30. April 2026 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 158.980.146 USD zu den am 30. April 2025 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 30. April 2026 belief sich, zu den am 30. April 2026 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 201.492,047 EUR. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Rentenfonds:

Transition Materials Fund ^{1,3}	US Smaller Companies Fund ⁵	Blue Transition Bond Fund ^{1,3}	China Onshore Bond Fund ³	Social Bond Fund ^{2,3}	Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3}	US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3}
USD	USD	USD	CNY	USD	USD	USD
533.783	35.730	1.016.735	4.812.525	818.094	1.294.753	850.528
-	-	8.622	730.675	29.815	22.568	-
-	-	191.754	31.564	220.534	386.657	73.452
533.783	35.730	1.217.111	5.574.764	1.068.443	1.703.978	923.980
278.552	55.360	133.385	1.213.270	78.369	164.674	70.579
48.857	13.141	43.607	377.513	39.146	68.631	34.861
12.384	2.458	10.069	86.108	10.460	16.935	9.318
22.968	2.122	10.792	156.912	10.782	14.248	8.043
-	-	8.285	-	19	-	45
4.799	727	3.325	30.064	3.075	4.379	2.391
12.557	1.925	8.715	80.285	7.939	11.436	6.532
380.117	75.733	218.178	1.944.152	149.790	280.303	131.769
-	-	35.445	706.797	64.792	65.566	-
-	-	184.906	-	209.801	373.192	65.444
-	(999)	-	-	-	-	-
(24.635)	(2.697)	(11.651)	(148.849)	(12.693)	(20.908)	(8.824)
355.482	72.037	426.878	2.502.100	411.690	696.153	188.389
178.301	(36.307)	790.233	3.072.664	656.753	1.007.825	735.591
5.809.805	226.102	526.102	(269.186)	1.018.295	803.762	460.056
9.600	(12)	23.465	(106.674)	15.251	13.454	3.218
727	-	(213.003)	(1.922.417)	(233.221)	(134.663)	(68.509)
-	-	21.132	-	51.492	152.809	45.035
-	-	(4.092)	21.863	(17.224)	(43.602)	-
7.494.345	750.574	(47.634)	(1.408.230)	(798.967)	(233.521)	(370.097)
(11.263)	-	(10.054)	(6.833)	(16.645)	(12.327)	(792)
(1.093)	-	103.536	(705.160)	205.898	112.821	26.963
-	-	(17.312)	-	(20.218)	(221.784)	(177.522)
-	-	(13.246)	(381.145)	1.430	8.550	-
13.480.422	940.357	1.159.127	(1.705.118)	862.844	1.453.324	653.943
-	-	(143.700)	-	(345.566)	(221.500)	(248.451)
46.822.879	5.084.841	2.257.099	12.227.704	22.619	3.743.310	3
(15.580.966)	(27.357)	-	(1.079.578)	(21.782.746)	(2.191.674)	(239.100)
126.081	(26)	-	18.540	(436.123)	(8.792)	(1.300)
31.367.994	5.057.458	2.257.099	11.166.666	(22.196.250)	1.542.844	(240.397)
44.848.416	5.997.815	3.272.526	9.461.548	(21.678.972)	2.774.668	165.095
15.257.954	-	21.053.605	209.984.804	21.678.972	28.598.070	17.312.691
60.106.370	5.997.815	24.326.131	219.446.352	-	31.372.738	17.477.786

Name – Währung	Anteile im Umlauf – Anfang des Jahres	Anteile ausgegebene	Zurückgenommene Anteile	Zunahme/ (Abnahme), netto der Anteile	Anteile im Umlauf – Ende des Jahres
----------------	--	------------------------	----------------------------	--	---

Aktienfonds

Focused Stock Fund – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	-	300.829	-	300.829	300.829
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	4.471	10	4.461	4.461
- A-ACC-Anteile (HKD)	-	5.232	-	5.232	5.232
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	-	64.670	-	64.670	64.670
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- SE-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- SE-ACC-Anteile (EUR)	-	431	-	431	431
- SE-ACC-Anteile (GBP)	-	3.797	-	3.797	3.797
- W-ACC-Anteile (GBP)	-	3.753	-	3.753	3.753
- X-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	196.675	-	196.675	196.675
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	3.631	-	3.631	3.631

Global Discovery Fund – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	1.151.909	2.368.169	292.180	2.075.989	3.227.898
- A-ACC-Anteile (EUR)	225.691	-	-	-	225.691
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	1.372.109	30.245	1.019.855	989.610	382.499
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	500	9.911	-	9.911	10.411
- A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	3.896	-	-	-	3.896
- A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	66.855	34.979	2.913	32.066	98.921
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	458	-	-	-	458
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	2.183	-	2.183	2.683
- Y-ACC-Anteile (EUR)	458	-	-	-	458

Global Future Leaders Fund ^{1,3} - USD

- A-ACC-Anteile (USD)	654	211	299	88	566
- A-ACC-Anteile (EUR)	497	47	-	47	544
- A-DIST-Anteile (EUR)	466	-	-	-	466
- E-ACC-Anteile (EUR)	466	-	-	-	466
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	365.880	119.866	161.703	41.837	324.043
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.007	-	-	-	4.007
- I-DIST-Anteile (EUR)	466	-	-	-	466
- W-ACC-Anteile (GBP)	272.549	2.947.408	2.001.212	946.196	1.218.745
- Y-ACC-Anteile (USD)	247.500	-	-	-	247.500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	231.051	820	81	739	231.790
- Y-DIST-Anteile (EUR)	1.110	96	-	96	1.206

Transition Materials Fund ^{1,3} – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	971	130.424	59.591	70.833	71.804
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.701	159.475	43.486	115.989	122.690
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	67.035	-	-	-	67.035
- I-ACC-Anteile (USD)	942.120	-	-	-	942.120
- Y-ACC-Anteile (USD)	253.623	1.904.648	652.426	1.252.222	1.505.845
- Y-ACC-Anteile (EUR)	309.437	374.286	113.928	260.358	569.795
- W-ACC-Anteile (GBP)	-	191.385	41.843	149.542	149.542

US Smaller Companies Fund ³ – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	-	303.645	2.438	301.207	301.207
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	448	-	448	448
- I-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- SE-ACC-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- SE-ACC-Anteile (GBP)	-	3.797	-	3.797	3.797
- W-ACC-Anteile (GBP)	-	3.653	-	3.653	3.653
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	198.000	-	198.000	198.000
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	2.705	-	2.705	2.705
- SE-ACC-Anteile (EUR)	-	431	-	431	431

Rentenfonds

Blue Transition Bond Fund ^{1,3} – USD

- A-ACC-Anteile (USD)	200.000	-	-	-	200.000
-----------------------	---------	---	---	---	---------

Name – Währung	Anteile im Umlauf – Anfang des Jahres	Anteile ausgegebene	Zurückgenommene Anteile	Zunahme/ (Abnahme), netto der Anteile	Anteile im Umlauf – Ende des Jahres
Blue Transition Bond Fund ^{1,3} – USD					
- A-ACC-Anteile (EUR)	223.140	-	-	-	223.140
- A-DIST-Anteile (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- E-ACC-Anteile (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- I-ACC-Anteile (USD)	400.000	-	-	-	400.000
- I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-	200.000	-	200.000	200.000
- Y-ACC-Anteile (USD)	200.000	-	-	-	200.000
- Y-ACC-Anteile (EUR)	223.140	-	-	-	223.140
- Y-DIST-Anteile (USD)	200.000	-	-	-	200.000
China Onshore Bond Fund ³ – CNY					
- A-ACC-Anteile (RMB)	443.275	-	-	-	443.275
- A-ACC-Anteile (USD)	15.000	-	-	-	15.000
- A-ACC-Anteile (USD) (hedged)	580.825	165.292	15.000	150.292	731.117
- I-ACC-Anteile (RMB)	461.006	-	-	-	461.006
- I-ACC-Anteile (USD)	15.000	-	-	-	15.000
- I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	304.143	-	-	-	304.143
- Y-ACC-Anteile (RMB)	461.006	-	-	-	461.006
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.000	-	-	-	15.000
Social Bond Fund ^{2,3} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500	-	500	500	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	-	470	470	-
- A-DIST-Anteile (USD)	500	-	500	500	-
- A-MINCOME-Anteile (USD)	500	-	500	500	-
- E-ACC-Anteile (USD)	500	-	500	500	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	500	500	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	998.250	-	998.250	998.250	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	-	470	470	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	998.250	-	998.250	998.250	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	333.333	-	-	-	333.333
- A-ACC-Anteile (EUR)	306.909	-	-	-	306.909
- A-DIST-Anteile (USD)	333.333	-	-	-	333.333
- W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	5.384.859	2.749.369	1.611.537	1.137.832	6.522.691
- Y-ACC-Anteile (USD)	333.333	-	-	-	333.333
- Y-ACC-Anteile (EUR)	306.920	-	11	11	306.909
- Y-DIST-Anteile (USD)	333.333	-	-	-	333.333
US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.240	-	-	-	2.240
- A-DIST-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- A-DIST-Anteile (EUR)	476	-	-	-	476
- E-ACC-Anteile (EUR)	476	-	-	-	476
- E-DIST-Anteile (EUR)	476	-	-	-	476
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	476	-	-	-	476
- I-DIST-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-QDIST-Anteile (GBP)	186.397	-	182.274	182.274	4.123
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.123	-	-	-	4.123
- W-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	-	-	-	4.123
- Y-ACC-Anteile (USD)	498.000	-	-	-	498.000
- Y-ACC-Anteile (EUR)	474.241	-	-	-	474.241
- Y-DIST-Anteile (USD)	498.000	-	-	-	498.000

1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 12. Juni 2023 in Luxemburg als SICAV gegründet wurde.

Die Gesellschaft unterliegt den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner geltenden Fassung), mit dem die Richtlinien 2014/91/EU („OGAW-V-Richtlinie“) und 2024/927/EU („OGAW-VI-Richtlinie“), wirksam ab dem 16. April 2026, umgesetzt werden.

FIMLUX zeichnet als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft für die täglichen Verwaltungs-, Investmentmanagement- und Marketing/Vertriebsfunktionen der Gesellschaft verantwortlich.

Am 30. April 2026 bestand die Gesellschaft aus 9 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Die folgenden Teilfonds wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Focused Stock Fund	06.05.2025
US Smaller Companies Fund	07.01.2025

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Blue Transition Bond Fund	I-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.05.2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	06.05.2025
	A-ACC-Anteile (HKD)	11.06.2025
	A-ACC Shares (SGD) (SGD/USD hedged)	05.06.2025
	A-ACC-Anteile (USD)	06.05.2025
	I-ACC-Anteile (USD)	05.06.2025
	SE-ACC-Anteile (EUR)	11.12.2025
	SE-ACC-Anteile (GBP)	11.12.2025
	SE-ACC-Anteile (USD)	11.12.2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	06.05.2025
	X-ACC-Anteile (USD)	14.01.2026
	Y-ACC-Anteile (EUR)	06.05.2025
	Y-ACC-Anteile (USD)	06.05.2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	11.12.2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	07.01.2025
Transition Materials Fund	A-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025
	I-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025
	SE-ACC-Anteile (EUR)	11.12.2025
	SE-ACC-Anteile (GBP)	11.12.2025
	SE-ACC-Anteile (USD)	11.12.2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	07.01.2025
	Y-ACC-Anteile (EUR)	07.01.2025
	Y-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	07.01.2025
	A-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025
US Smaller Companies Fund	I-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025
	SE-ACC-Anteile (EUR)	11.12.2025
	SE-ACC-Anteile (GBP)	11.12.2025
	SE-ACC-Anteile (USD)	11.12.2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	07.01.2025
	Y-ACC-Anteile (EUR)	07.01.2025
	Y-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	07.01.2025
	A-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025
	I-ACC-Anteile (USD)	07.01.2025

Der folgende Teilfonds wurde im Geschäftsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
Social Bond Fund	19.03.2026

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Geschäftsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Social Bond Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2026
	A-ACC-Anteile (USD)	19.03.2026
	A-DIST-Anteile (USD)	19.03.2026
	A-MINCOME-Anteile (USD)	19.03.2026
	E-ACC-Anteile (USD)	19.03.2026
	I-ACC-Anteile (USD)	19.03.2026
	Y-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2026
	Y-ACC-Anteile (USD)	19.03.2026
	Y-DIST-Anteile (USD)	19.03.2026
	A-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2026

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Abschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert pro Anteil der einzelnen Anteilsklassen wird berechnet, indem zunächst der Anteil des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds ermittelt wird, der den einzelnen Anteilsklassen zuzuschreiben ist. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann im möglichen Umfang durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss geteilt. Der Nettoinventarwert jeder Klasse wird in der Haupthandelswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Finanzinstrumenten, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten verfügbaren Kurs, der an demjenigen Börsenplatz festgestellt wird, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird. Die Bewertung von Finanzinstrumenten, die im Freiverkehr gehandelt werden („OTC“), kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer geregelten Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt zum letzten zum Zeitpunkt der Bewertung verfügbaren Kurs. Alle anderen Vermögenswerte werden vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben und mit kaufmännischer Vorsicht auf der Grundlage ihres nach billigem Ermessen vorhersehbaren

Verkaufspreises bewertet. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem regulierten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

Zeitwertanpassung. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung zu schützen, dem so genannten Market Timing. Wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat abweichend von den vorstehend unter der Überschrift „Bewertung der Wertpapiere“ aufgeführten Bestimmungen erlauben, dass die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Wertpapiere angepasst werden, um den zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden Zeitwert der Investments des Teilfonds genauer widerzuspiegeln.

Bankeinlagen und Guthaben bei Banken und Brokern. Alle Bankeinlagen und Guthaben bei Banken und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

Wertpapiergeschäfte. Wertpapiergeschäfte werden am Tag des Kaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Selbstkosten werden auf Basis des Durchschnittskostenprinzips ermittelt.

Futures. Futures werden am Tag der Eröffnung oder Schließung des Kontrakts bilanziert. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Futures fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Die Ermittlung der realisierten Gewinne und Verluste erfolgt nach der FIFO-Methode (First-in – First-out).

Devisenterminkontrakte. Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die bei Abschluss des Kontrakts gelten und für den Restzeitraum bis zur Fälligkeit angewendet werden. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Alle Terminkontrakte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung enthalten. Alle aus Terminkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zinsswaps. Die aus Zinsswaps entstehenden Zinserträge und -forderungen werden tageweise erfasst. Künftige im Rahmen des Swap eingegangene Verpflichtungen werden zum jeweiligen Marktkurs ausgewiesen. Zinskontrakte sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Credit Default Swaps. Für Credit Default Swaps, die für den Kauf oder Verkauf von Absicherungen gegen Kreditereignisse abgeschlossen werden, gezahlte bzw. erhaltene Prämien werden tageweise erfasst und als Nettoertrag ausgewiesen. Zukünftige im Rahmen von Swaps eingegangene Verpflichtungen werden zu ihrem Marktwert bewertet. Credit Default Swaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Fremdwährungen. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtsjahr in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. April 2026 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. Wertpapiere, die in der Anlageliste aufgeführt sind, können als Sicherheit für offene Derivatepositionen verwendet werden. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 30. September 2026 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere als Treuhänder.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise für Anteile der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Tag der Transaktion. Dabei sind ggf. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

Swing Pricing-Politik. Eine Swing Pricing-Politik wurde eingeführt und umgesetzt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise erleiden die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessen starke Verwässerung. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Geschäftsjahres für alle Teilfonds. Zum 30. April 2026 wurden keine Preisanpassungen vorgenommen.

Gründungskosten. Alle mit der Gründung der Gesellschaft verbundenen Kosten wurden über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben. Die Kosten für das Auflegen neuer Teilfonds werden unter den laufenden operativen Aufwendungen verbucht.

Erträge. Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird. Zinsen werden periodengerecht abgegrenzt.

Angaben zu Nullkupon. Nullkuponanleihen sind in der Vermögensaufstellung zu einem Satz ausgewiesen, der den tatsächlichen Erträgen entspricht.

Konsolidierter Konzernabschluss. Der konsolidierte Konzernabschluss wurde in USD, der Basiswährung der Gesellschaft, aufgestellt und umfasst die gesamten Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet.

3. Investmentmanagementgebühren und andere Geschäfte mit dem Investmentmanager oder seinen verbundenen Gesellschaften

FFML erhält eine monatliche Investmentmanagementgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Tag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der nachfolgenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

Name des Teilfonds/der Anteilsklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Aktienfonds, Rentenfonds	
A-, E-Anteile	1,50 %
I, SE-Anteile	1,05 %
W-, Y-Anteile	1,00 %
X-Anteile	0,50 %

Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2026 investierten die Teilfonds in den Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD, dessen Managementgebühren auf 0,25 % p. a. begrenzt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Sonstige

FFML kann gegenüber jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Geschäftsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr bis zum 30. April 2026 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zum Ausgleichen von Aufwendungen der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Geschäftsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

FFML nimmt im Rahmen seiner Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Wertpapierhändlern durchgeführt werden, über die der Investmentmanager Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Brokern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Für Teilfonds jedoch, bei denen FFML ein Unternehmen außerhalb der Gruppe der hundertprozentigen Tochtergesellschaften von FIL Limited in anderen Hoheitsgebieten wie den Vereinigten Staaten oder Kanada berät, können Soft Commissions verwendet werden, um im Einklang mit den einschlägigen Landesvorschriften für Dienstleistungen zu bezahlen. Alle vom Investmentmanager genutzten ergänzenden Recherchen werden gemäß den Vorschriften getrennt von der Ausführung und anderen Beziehungen zu Brokern bewertet und bezahlt.

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigt, dass es im Interesse beider Teilfonds liegen würde, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen diesen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt.

Am 30. April 2026 bestanden keine Querfinanzierungen.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die einzelnen Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf ein jährliches Honorar von 20.000 EUR. Jede(r) Vorsitzende hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 30.000 EUR. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FIL, deren Tochtergesellschaften, ihrer Holding-Gesellschaft FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Jahr zum 30. April 2026 auf ihre Honorare verzichtet. Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für ihre im Berichtsjahr zum 30. April 2026 erbrachten Dienste Vergütungen in Höhe von insgesamt 64.255 USD.

5. Wertpapierleihe

Am 30. April 2026 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 767.791 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 820.047 USD erhalten. Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2026 betrugen die Zahlungen der Gesellschaft an die Vermittlungsstellen in Verbindung mit Wertpapierleihgeschäften 303 USD. In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte verlangt das Unternehmen in der Regel vom Kreditnehmer, dass er zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Vertrags Sicherheiten hinterlegt, die mindestens 105 % des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere ausmachen. In der folgenden Tabelle wird der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds zum 30. April 2026 aufgeschlüsselt:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeitspektrum	Werte der Wertpapiere	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten
Global Discovery Fund	USD	Offene Transaktionen	216.091	0,52	0,50
Transition Materials Fund	USD	Offene Transaktionen	551.700	0,92	0,92

Die folgende Tabelle enthält die Aufschlüsselung des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere nach Kontrahenten sowie des Gesamtmarktwerts der Sicherheiten nach Gegenparteien zum 30. April 2026:

Gegenpartei	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
BNP	551.700	580.000	Irland	Bilateral
UBS	130.073	140.000	Schweiz	Bilateral
Morgan Stanley	86.018	100.047	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Vermittlungsstelle gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es bestehen keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. April 2026 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten in Wertpapierleihgeschäften wie folgt:

Art der Sicherheiten	Gesamtwert USD	Qualität der Sicherheiten	Laufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Staatsanleihe	1.282	Aaa	1 Woche bis 1 Monat	CHF
Staatsanleihe	300	Aa1	1 Woche bis 1 Monat	USD
Staatsanleihe	1.194	Aa1	1 Monat bis 3 Monate	USD
Staatsanleihe	1	Aa3	1 Monat bis 3 Monate	EURO
Staatsanleihe	23.866	Aa1	3 Monate bis 1 Jahr	USD
Staatsanleihe	2	Aa3	3 Monate bis 1 Jahr	EURO
Staatsanleihe	658.459	Aa1	Mehr als 1 Jahr	USD
Staatsanleihe	1	Aa3	Mehr als 1 Jahr	EURO
Staatsanleihe	74.002	Aa3	Mehr als 1 Jahr	GBP
Staatsanleihe	31.407	Aaa	Mehr als 1 Jahr	CHF
Staatsanleihe	28.740	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EURO
Staatsanleihe	693	Aaa	Mehr als 1 Jahr	SEK
Staatsanleihe	100	Aa1	1 Tag bis 1 Woche	USD

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften in Höhe von 2.759 USD sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens im Saldo der Nettodividenden- und Zinserträge enthalten.

Brown Brothers Harriman haben ihre Tätigkeit als Beauftragter zum 31. August 2025 eingestellt, und Fidelity Agency Lending hat mit Wirkung vom 01. September 2025 die Funktion des Agent Lender übernommen.

Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und der Wertpapierverleihstelle aufgeteilt.

Der Teilfonds behält 90 % der Erträge ein, der Beauftragte des Darlehensgebers 10 %.

Die Analyse der Erträge aus Wertpapierleihe präsentiert sich für das Geschäftsjahr wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Global Discovery Fund	USD	1.096	109	987
Transition Materials Fund	USD	1.967	194	1.772

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer.

Die Teilfonds unterliegen einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05 %, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen berechnet wird und abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 % p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilsklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) verkauft oder gehalten werden. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen aus dem Wertpapierbestand unterliegen u. U. einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilinhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

7. Transaktionsgebühren

Transaktionskosten sind Gebühren, die beim Kauf und Verkauf von Aktien, Terminkontrakten und börsengehandelten Fonds an Broker zu zahlen sind. Transaktionskosten sind in den Kosten der Anlagepapiere enthalten, die Teil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) sind. Transaktionskosten sind zum Teil in den Verwahrstellengebühren enthalten, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen werden. Transaktionsgebühren bei Anleihen und Swaps werden nicht ausgewiesen, da sie im Spread enthalten sind.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2026 belaufen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren	Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
Blue Transition Bond Fund	USD	-	Social Bond Fund	USD	-
China Onshore Bond Fund	CNY	-	Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-
Focused Stock Fund	USD	1.673	Transition Materials Fund	USD	40.195
Global Discovery Fund	USD	14.445	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-
Global Future Leaders Fund	USD	5.713	US Smaller Companies Fund	USD	3.507

8. Ertragsausgleich

Auf alle Anteilsklassen (thesaurierende und ausschüttende Anteile) wird über alle Teilfonds hinweg ein Ertragsausgleichsmechanismus angewendet. Damit soll verhindert werden, dass der ausgeschüttete Ertrag pro Anteil im jeweiligen Ausschüttungsjahr durch die variable Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet.

9. Dividendenausschüttung

Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2026 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum	Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum
Blue Transition Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,1757	01-Aug-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0350	01-Jul-2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Mai-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0351	01-Aug-2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	02-Jun-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0361	01-Sep-2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Jul-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0357	01-Okt-2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Aug-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0350	03.Nov.2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Sep-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0358	01.Dec.2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01-Okt-2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0361	02.Jan.2026
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	03.Nov.2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0375	02.Feb.2026
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01.Dec.2025	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0386	02.Mar.2026
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	02.Jan.2026	Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0351	01.Apr.2026
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	02.Feb.2026	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0031	01-Mai-2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	02.Mar.2026	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0033	02-Jun-2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	01.Apr.2026	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0034	01-Jul-2025
Blue Transition Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,1984	01-Aug-2025	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0034	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0317	01-Mai-2025	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0035	01-Sep-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0337	02-Jun-2025	Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0035	01-Okt-2025

Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum	Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0034	03.Nov.2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Sep-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0035	01.Dec.2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Okt-2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0035	02.Jan.2026	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	03.Nov.2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0036	02.Feb.2026	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01.Dec.2025
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0037	02.Mar.2026	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	02.Jan.2026
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD abgesichert)	0,0033	01.Apr.2026	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	02.Feb.2026
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0318	01-Mai-2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	02.Mar.2026
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0335	02-Jun-2025	Sustainable Social Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,3459	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0347	01-Jul-2025	Sustainable Global Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,3139	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0348	01-Aug-2025	Sustainable Global Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,3506	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0360	01-Sep-2025	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (EUR)	0,4477	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0357	01-Okt-2025	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,4374	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0350	03.Nov.2025	US Dollar Corporate Bond Fund E-DIST-Anteile (EUR)	0,4029	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0357	01.Dec.2025	US Dollar Corporate Bond Fund I-DIST-Anteile (USD)	0,4992	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0361	02.Jan.2026	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0102	01-Mai-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0373	02.Feb.2026	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0099	01-Aug-2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0384	02.Mar.2026	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0123	03.Nov.2025
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0349	01.Apr.2026	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0095	02.Feb.2026
Global Future Leaders Fund I-DIST-Anteile (EUR)	0,0177	01-Aug-2025	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0096	01-Mai-2025
Sustainable Social Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,3031	01-Aug-2025	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0095	01-Aug-2025
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Mai-2025	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0118	03.Nov.2025
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	02-Jun-2025	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0090	02.Feb.2026
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Jul-2025	US Dollar Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,4757	01-Aug-2025
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01-Aug-2025			

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. April 2026 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. In der folgenden Tabelle werden die Einschusszahlungen aufgeschlüsselt, die zum 30. April 2026 für die einzelnen Teilfonds in Form von Bareinlagen bei Brokern gehalten wurden:

Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel am Broker	Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel am Broker
Blue Transition Bond Fund	USD	275.186	Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	652.611
China Onshore Bond Fund	CNY	1.278.162	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	366.558

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 30. April 2026 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Credit Default		
		Swaps	Devisenterminkontrakte	Futures
Blue Transition Bond Fund	USD	1.417.759	25.706.021	8.503.245
China Onshore Bond Fund	CNY	-	232.098.848	-
Focused Stock Fund	USD	-	73.118	-
Global Discovery Fund	USD	-	738.268	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	74.267.812	18.461.823
Transition Materials Fund	USD	-	95.612	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	733.383	7.041.994

Name des Teilfonds	Währung	Zins-Swaps
Blue Transition Bond Fund	USD	-
China Onshore Bond Fund	CNY	39.700.000
Focused Stock Fund	USD	-
Global Discovery Fund	USD	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	322.547
Transition Materials Fund	USD	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-

Verpflichtungen werden in Übereinstimmung mit den ESMA-Richtlinien 10/788 berechnet.

12. Engagement in Futures bei den verschiedenen Clearing Brokern

Das Gesamtrisiko aus Futures, aufgegliedert nach Clearing Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Futures, stellt sich zum 30. April 2026 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	UBS
Blue Transition Bond Fund	USD	31.598
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	222.447
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	117.316

13. Kontrahentenrisiko bei Swaps

Das Gesamtrisiko aus Swaps (Zinsswaps, Inflationsswaps, Overnight Index Swaps, Credit Default Swaps und Total Return Swaps), aufgegliedert nach ausführendem Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Swaps, stellt sich zum 30. April 2026 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BNP	HSBC	J.P. Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Blue Transition Bond Fund	USD	30.384	-	24.596	29.637	-
China Onshore Bond Fund	CNY	-	80.082	-	-	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	6.647

14. Gegenparteirisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgegliedert nach ausführendem Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten, stellt sich 30. April 2026 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Blue Transition Bond Fund	USD	36.420	59.225	508	15.746	221	-	-
China Onshore Bond Fund	CNY	7.919	-	-	684.383	-	-	22.464
Focused Stock Fund	USD	-	-	-	-	73	-	-
Global Discovery Fund	USD	64	-	-	-	627	-	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	46.340	168.753	4.936	26.514	832	683	-
Transition Materials Fund	USD	-	4	-	-	96	-	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	1.923	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Blue Transition Bond Fund	USD	901	54.958	741	2.870	79	-	3.810
China Onshore Bond Fund	CNY	-	4.743	-	-	1.139	-	-
Focused Stock Fund	USD	-	-	-	-	6	9	-
Global Discovery Fund	USD	400	-	-	-	-	8	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	5.390	48.808	5.018	242.611	118	818	541
Transition Materials Fund	USD	-	-	-	-	-	13	-

15. Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe jedes Anlagewerts im Berichtsjahr ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen kostenlos erhältlich. Im Geschäftsjahr ist es jederzeit möglich, Informationen über den Anteilsbestand der einzelnen Teilfonds zu erhalten, in die Sie investieren. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

16. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. April 2026 lauten wie folgt: In Bezug auf den chinesischen Renminbi weisen wir darauf hin, dass der Offshore-Kurs verwendet wird. RMB ist eine umgangssprachliche Bezeichnung für den chinesischen Renminbi, der international als chinesischer Yuan („CNY“) bekannt ist. Zwar wird der CNY onshore in China und offshore (primär in Hongkong) gehandelt, doch es handelt sich um die gleiche Währung, auch wenn sie mit unterschiedlichen Wechselkursen gehandelt wird. Der Offshore-Kurs des CNY wird in der Regel als CNH bezeichnet. Der CNH-Kurs wird zur Bestimmung des Werts von Fondsanteilen sowie für Absicherungszwecke verwendet und ist im gesamten Bericht als Basiswährung des China Onshore Bond Fund zu verstehen.

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,391885	Mexikanischer Peso (MXN)	17,521
Brasilianischer Real (BRL)	4,9799	Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,697649
Kanadischer Dollar (CAD)	1,36095	Norwegische Krone (NOK)	9,2928
Chinesischer Renminbi (CNY)	6,83265	Peruanischer Sol (PEN)	3,5151
Dänische Krone (DKK)	6,3707	Philippinischer Peso (PHP)	61,475
Euro (EUR)	0,852588	Polnischer Zloty (PLN)	3,6314
Hongkong-Dollar (HKD)	7,8332	Pfund Sterling (GBP)	0,736458
Indische Rupie (INR)	94,91375	Singapur-Dollar (SGD)	1,2741
Indonesische Rupiah (IDR)	17,310	Schwedische Krone (SEK)	9,2506
Israelischer Schekel (ILS)	2,95205	Schweizer Franken (CHF)	0,7825
Japanischer Yen (JPY)	156,665	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	31,6845
Koreanischer Won (KRW)	1.483,2	VAE-Dirham (AED)	3,67285
Malaysischer Ringgit (MYR)	3,9715	Vietnamesischer Dong (VND)	26,355

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die folgende Anteilsklasse wurde nach dem am 30. April 2023 endenden Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Blue Transition Bond Fund	W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	27.05.2026

Die folgenden Teilfonds wurden nach dem Geschäftsjahr bis zum 30. April 2026 geschlossen:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
Sustainable Global Corporate Bond Fund	15.06.2026
US Dollar Corporate Bond Fund	15.06.2026

Die folgenden Anteilsklassen wurden nach dem Berichtsjahr bis zum 30. April 2026 geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Sustainable Global Corporate Bond Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	15.06.2026
	A-ACC-Anteile (USD)	15.06.2026
	A-DIST-Anteile (USD)	15.06.2026
	W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	19.05.2026
	Y-ACC-Anteile (EUR)	15.06.2026
	Y-ACC-Anteile (USD)	15.06.2026
US Dollar Corporate Bond Fund	Y-DIST-Anteile (USD)	15.06.2026
	A-ACC-Anteile (EUR)	15.06.2026
	A-ACC-Anteile (USD)	15.06.2026
	A-DIST-Anteile (EUR)	15.06.2026
	A-DIST-Anteile (USD)	15.06.2026
	E-ACC-Anteile (EUR)	15.06.2026
	E-DIST-Anteile (EUR)	15.06.2026
	I-ACC-Anteile (EUR)	15.06.2026
	I-ACC-Anteile (USD)	15.06.2026
	I-DIST-Anteile (USD)	15.06.2026
	I-QDIST-Anteile (GBP)	15.06.2026
	W-ACC-Anteile (GBP)	15.06.2026
	W-QDIST-Anteile (GBP)	15.06.2026
	Y-ACC-Anteile (EUR)	15.06.2026
	Y-ACC-Anteile (USD)	15.06.2026
	Y-DIST-Anteile (USD)	15.06.2026

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
BP 1173
L-1011 Luxembourg
Tel.: +352 451 451
www.deloitte.lu

An die Anteilinhaber von
Fidelity Funds 2
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Testat

Wir haben den Jahresabschluss von Fidelity Funds (die „Gesellschaft“) und aller ihrer Teilfonds einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2026, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Berichtsjahres und einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie der Erläuterungen zum Abschluss geprüft.

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft und jeder ihrer Teilfonds zum 30. April 2026 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage des Testats

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und mit internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, kurz: „ISA“) in der durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten Fassung durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, in der von der CSSF für Luxemburg übernommenen Fassung, werden im Abschnitt „Pflichten des *Reviseur d'Entreprises Agréé bei der Prüfung des Jahresabschlusses*“ unseres Berichts genauer beschrieben. In Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg angenommenen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir vom Fonds unabhängig und haben unsere anderen ethischen Pflichten aus diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Ansicht, dass die erlangten Prüfungsnachweise eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Zu den sonstigen Informationen gehören die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Bericht des *Reviseur d'Entreprises Agréé*.

Unser Testat des Jahresabschlusses bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu festzustellen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, dies offenzulegen. Wir haben diesbezüglich keinen Anlass zu Bemerkungen.

Société à responsabilité limitée au capital de 360.000 €
RCS Luxembourg B 67.895
Niederlassungserlaubnis 10022179

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist dafür verantwortlich, dass der Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird, sowie für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats der Gesellschaft erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Beim Erstellen des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und der Anwendung der Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung offen, es sei denn, der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt, entweder die Gesellschaft aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative außer dies zu tun.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben infolge von Betrug oder Irrtum ist, und einen Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé herauszugeben, der unser Testat enthält. *Als angemessene Sicherheit gilt ein hohes Maß an Sicherheit, es ist jedoch keine Garantie, dass eine gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie in Luxemburg durch die CSSF übernommen wurden, durchgeführte Prüfung in jedem Fall eine wesentliche unzutreffende Angabe aufdeckt, wenn sie vorliegt. Unzutreffende Angaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.*

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Außerdem:

- ermitteln und bewerten wir das Risiko wesentlicher unzutreffender Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche unzutreffende Angabe infolge eines Betrugs nicht zu entdecken, ist höher als bei einem Irrtum, denn ein Betrug beinhaltet unter Umständen Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrolle.
- Wir erlangen ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmechanismen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen der Gesellschaft abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Möglichkeit der Unternehmensfortführung der Gesellschaft aufkommen lassen. Kommen wir zu dem Schluss, dass erhebliche Zweifel bestehen, so müssen wir in unserem Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé auf die damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss hinweisen oder unser Testat abändern, falls solche Angaben unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts des Réviseur d'Entreprises Agréé erlangt wurden. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft nicht mehr als Unternehmen fortgeführt wird.
- Wir beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung zuständigen Stellen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

*Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner*

Luxembourg, August, 2026

Globales Marktrisiko

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Ansatz zur Bestimmung des weltweiten Marktrisikos der Gesellschaft zu übernehmen.

EU-Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transaction Regulation), die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2026 verwendete die Gesellschaft Differenzkontrakte (CFDs) und Wertpapierleihgeschäfte.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für Wertpapierleihgeschäfte werden in Erläuterung 5 und für CFD in Erläuterung 5 ausgewiesen.

Zum 30. März 2026 hielten wir für Wertpapierleihgeschäfte, wie in Erläuterung 5 dargestellt, nur Sicherheiten von Sicherheitsemitenten (Staaten).

Die folgenden Vermögenswerte waren am 30. April 2026 in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingebunden

Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2026 hat das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

Welche Vermögenswerte in Wertpapierleihgeschäfte eingebunden waren, wird in Erläuterung 5 angegeben.

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Am 30. April 2026 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherheitsgebern (Regierungen und internationale Institute) für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Global Discovery Fund	USD	1	USA	103.919
		2	Vereinigtes Königreich	74.002
		3	Schweiz	32.689
		4	Deutschland	28.738
		5	Schweden	693
		6	Frankreich	5
		7	Niederlande	2
Transition Materials Fund	USD	1	USA	580.000

Für OTC-Derivate erhaltene Sicherheiten

Die in Form von Barmitteln vorliegenden Sicherheiten werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Am 30. April 2026 wurden keine für OTC-Derivate erhaltenen Sicherheiten gehalten.

Analyse der für Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 30. April 2026

Die in Form von Barmitteln vorliegenden Sicherheiten werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es bestehen keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Am 30. April 2026 wurden keine für OTC-Derivate erhaltenen Sicherheiten gehalten.

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. April 2026

Die Analyse der Wertpapierleihgeschäfte wird in Anmerkung 5 präsentiert.

Gestellte Sicherheit

Alle von der Gesellschaft gestellten Sicherheiten werden auf separaten Konten für Sicherheiten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. April 2026 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
China Onshore Bond Fund	CNY	Differenzkontrakte	0	100,00	0	100,00
Global Discovery Fund	USD	Wertpapierleihe	987	90,10	-	-
Transition Materials Fund	USD	Wertpapierleihe	1.772	90,10	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Dritten	% der Gesamtrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamtrendite
Global Discovery Fund	USD	Wertpapierleihe	109	9,90	0	0,00
Transition Materials Fund	USD	Wertpapierleihe	194	9,90	0	0,00

Richtlinie über Aktionärsrechte II

Am 20. August 2019 hat das Großherzogliche Gesetz vom 1. August 2019 das Gesetz vom 24. Mai 2011 über die Ausübung bestimmter Aktionärsrechte geändert. Mit diesem Gesetz wird die Richtlinie (EU) 2017/828 (Aktionärsrechterichtlinie II) für Luxemburg umgesetzt. Sie trat am 24. August 2019 in Kraft.

Die Informationen über die Portfoliounschlaghäufigkeit (PTR) und die Portfoliounschlagkosten (PTC) werden im Factsheet des Fonds für alle Teilfonds angegeben. SRDII legt keine Methodik für diese Werte fest. Unsere lautet wie folgt: $PTR = (\text{Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) \text{ minus } (\text{Anteilszeichnungen} + \text{Anteilsrücknahmen})$, dividiert durch den durchschnittlichen Wert des Teilfonds in den vorangegangenen 12 Monaten, multipliziert mit 100. Der Handel der einzelnen Teilfonds mit Fidelity Institutional Liquidity Funds wird bei der Berechnung der PTR ausgeschlossen. $PTC = PTR$

(gedeckt bei 100 %) x Transaktionskosten, wobei die Transaktionskosten ex-post (d. h. für den Zeitraum der letzten 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

Die Risikofaktoren werden im Abschnitt „Risikofaktoren“ des Prospekts beschrieben.

Nur für Einwohner von Hongkong

Die Verwaltungsstelle und/oder der Investmentmanager dürfen Transaktionen für Rechnung eines Teilfonds abschließen mit: (i) den Konten anderer Kunden, die von der Verwaltungsstelle, dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden; oder (ii) ihren Hauskonten (d. h. Konten der Verwaltungsstelle, des Anlageverwalters oder einer seiner verbundenen Personen, über die er Kontrolle und Einfluss ausüben kann) („Cross Trades“). Solche Cross Trades werden nur in Übereinstimmung mit den einschlägigen Anforderungen durchgeführt, die von den zuständigen Behörden erlassen werden. Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2026 ist die Gesellschaft keine Cross Trades eingegangen.

Nur für Personen mit Wohnsitz in Großbritannien

Die Gesellschaft wurde in einer Weise geleitet, die weitestgehend sicherstellen soll, dass der Gesellschaft in Bezug auf die Teilfonds und Anteilsklassen, die in Großbritannien registriert sind, für den Berichtszeitraum „Reporting Fund Status“ in Großbritannien gewährt wird. Hinsichtlich der im Vereinigten Königreich registrierten Teilfonds und Anteilsklassen, die bereits vor Einführung des neuen Regelungssystems bestanden, hat die Gesellschaft bei der britischen Steuerbehörde den Umstieg auf das neue Regelungssystem beantragt, und die britischen Behörden haben mitgeteilt, dass sie dies akzeptieren. Zudem hat die Gesellschaft die Anwendung der neuen Meldefondsregelung für in Großbritannien eingetragene Teilfonds beantragt, die während des Rechnungszeitraums bis zum 30. April 2026 aufgelegt wurden. Darüber hinaus hat die Gesellschaft einen Antrag eingereicht bzw. wird einen Antrag einreichen, in dem sie die Anwendung der neuen Gesetzgebung für neue Anteilsklassen, die während dieser Rechnungsperiode für bestehende oder neue in Großbritannien registrierte Teilfonds aufgelegt wurden, beantragt. Meldepflichtige Ertragszahlen sind in der Regel sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres verfügbar. Die ausschüttenden Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft, die zu diesem Zeitpunkt im Vereinigten Königreich registriert waren, wurden ebenfalls von der britischen Steuerbehörde gemäß der vorherigen Gesetzgebung für alle Rechnungsperioden bis zum 30. April 2010 als „ausschüttende Fonds“ bestätigt.

Taxonomie

Wenn festgestellt wird, dass ein Teilfonds nicht den Offenlegungspflichten nach Artikel 8 oder 9 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) der EU unterliegt, so gilt für den Teilfonds Artikel 7 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852, und die einem solchen Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Vergütung

Angaben zur Vergütung

FIMLUX ist eine als OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft und hundertprozentige Tochtergesellschaft von FIL. Die aus FIL und deren Tochtergesellschaften bestehende FIL-Gruppe hat eine Vergütungsrichtlinie genehmigt, die auf alle Mitglieder der Gruppe anwendbar ist. Darüber hinaus verfügt FIMLUX über eine eigene Vergütungsrichtlinie, in der sich die der FIL-Gruppe exakt widerspiegelt. Bei der Umsetzung ihrer Richtlinie wird FIMLUX eine gute Corporate Governance sicherstellen und ein solides und effektives Risikomanagement fördern.

Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik ermuntert nicht dazu, Risiken einzugehen, die nicht mit der Risikobereitschaft der Gesellschaft, der Satzung und dem Verkaufsprospekt im Einklang sind. FIMLUX wird sicherstellen, dass alle Entscheidungen mit der Gesamtgeschäftsstrategie, den Zielen und der Vergütungsrichtlinie in Einklang stehen, und wird versuchen, etwaige Interessenkonflikte zu vermeiden.

Der Begriff „feste Vergütung“ ist definiert als ein Grundgehalt plus Zulagen. Die Grundgehälter werden auf der Grundlage der konkreten Funktion und Zuständigkeiten einer Person, ihrer einschlägigen Erfahrung, Qualifikation, Leistung sowie ihres Gesamtbeitrags zu FIL so festgelegt, dass sie auf dem jeweiligen Landesmarkt konkurrenzfähig sind. Diese Werte werden regelmäßig überprüft.

Die variable Vergütung umfasst die jährlichen Boni und die langfristigen Anreizprämien. Diese freiwilligen Vergütungselemente werden durch die individuelle Leistung und die allgemeinen finanziellen Möglichkeiten des Unternehmens (unter Berücksichtigung der finanziellen und sonstigen Leistung sowie der damit verbundenen Geschäfts- und Betriebsrisiken) bestimmt.

Eine Zusammenfassung der Vergütungsrichtlinie finden Sie unter <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX wird sicherstellen, dass die Vergütungsrichtlinie jedes Jahr intern sowie unabhängig geprüft wird. Seit der letzten Überprüfung im Februar 2025 gab es keine wesentlichen Änderungen an der angewendeten Vergütungsrichtlinie, und das Ergebnis der Überprüfung ergab keine Abweichungen davon. Die Vergütungsrichtlinie gilt für alle Mitarbeiter von FIMLUX, einschließlich Personen, deren berufliche Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds hat (im Folgenden: „OGAW-Mitarbeiter“). Zu den OGAW-Mitarbeitern gehören die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, die Leiter der relevanten Kontrollfunktionen sowie die Leiter anderer Schlüsselfunktionen. Einzelpersonen werden mindestens einmal pro Jahr über ihre Aufnahme in den Kreis dieser Mitarbeiter und über die Auswirkungen dieses Status informiert.

Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte im abgelaufenen Geschäftsjahr	EUR 10.418.422
Davon feste Vergütung	EUR 8.665.238
Davon variable Vergütung	EUR 1.753.184
Gesamtpersonalzahl der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 31.12.2024)	100
Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 31.12.2025)	0,10 %

Liste der Unter-Investmentmanager

Die nachfolgende Aufstellung schlüsselt die Unter-Investmentmanager der einzelnen Teilfonds gegliedert nach Teilfonds für das Berichtsjahr auf.

Name des Teilfonds	Unter-Investmentmanager
Blue Transition Bond Fund	FIL Investments International
China Onshore Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Focused Stock Fund	FIAM LLC
Global Discovery Fund	FIAM LLC
Global Future Leaders Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
Social Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Transition Materials Fund	FIL Investments International
US Dollar Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Luxembourg) S.a r.l. - Niederlassung Irland FIL Investments International
US Smaller Companies Fund	FIAM LLC

Sitz der Gesellschaft

Fidelity Funds 2
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

FIL Investment Management (Luxemburg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Investmentmanager

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda

Depotbank und Verwahrstelle

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route D'Esch
L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Generalvertriebsstelle

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Anteilsvertriebsstellen

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermuda
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
(Zugelassen und beaufsichtigt im Vereinigten Königreich durch die Financial Conduct Authority)
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management

Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Investment Management (Luxemburg) S.à r.l.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Deutschland
Telefon: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Gestion

21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Frankreich
Telefon: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

18/f
Three Pacific Place
1 Queen's Road East
Wan Chai
Hongkong
Telefon: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine Themen)
Fax: (65) 6536 1960

Registerführer, Übertragungs-, Verwaltungs- und Domizilstelle

FIL Investment Management (Luxemburg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertreter und Zahlstelle für Österreich

FIL Investment Management (Luxemburg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Dänemark

FIL Investment Management (Luxemburg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Norwegen

FIL Investment Management (Luxemburg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Singapur

FIL Investment Management (Singapore) Limited
8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine Themen)
Fax: (65) 6536 1960

Repräsentant für Schweden

FIL Investment Management (Luxemburg) S.à r.l.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz

BNP PARIBAS
Paris, Niederlassung Zürich
Selnastrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Vertreter für das Vereinigte Königreich

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Cabinet de révision agréé.

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)

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

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



Name des Produkts: FIDELITY FUNDS 2
- GLOBAL FUTURE LEADERS FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
2549006IA5P4USPTSP30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 48.66% 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?

Der Fonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Referenzzeitraum definiert.

Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebte dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.

Der ESG-Score wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. Diese ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO₂-Intensität, CO₂-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Die ESG-Scores der einzelnen Wertpapiere wurden ermittelt, indem den ESG-Ratings von Fidelity und den ESG-Ratings externer Agenturen bestimmte Zahlenwerte zugewiesen werden. Diese Zahlenwerte wurden aggregiert, um den durchschnittlichen ESG-Score des Portfolios und der Benchmark zu ermitteln. Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Fondsportfolios wurde mit dem ESG-Score der Benchmark des Fonds verglichen, wofür eine Berechnung mit gewichtetem Durchschnitt verwendet wurde. Weitere Details der angewandten Berechnungsmethodik finden Sie in der Beschreibung unseres Systems für nachhaltiges Investieren (<https://www.fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework>) (fidelityinternational.com). Dies wird möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert.

Der Fonds wandte die Ausschlusskriterien systematisch so an, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben definiert.

Die folgenden Daten wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der zum Ende der einzelnen Quartale vorliegenden Daten zusammengestellt und an den jeweiligen Berichtszyklus des Fonds angepasst.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für den Referenzzeitraum wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung der vom Fonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

- i) Der ESG-Score des Fondsportfolios gemessen am ESG-Score seiner Benchmark: 7,09 Ggü. 6,96
- ii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen: 0.00%.
- iii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 48.66%
- iv) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten. 28.40%
- v) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 19.83%

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren waren nicht Gegenstand einer Zusicherung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten.

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

	Enddatum 2025-04-30
Der ESG-Score des Fondsportfolios gemessen am ESG-Score seiner Benchmark	6.97 ggü.6.79
% Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen	0.00%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist	45.92%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	26.72%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist	18.69%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind Nachhaltigkeitsindikatoren erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 48.66% in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Fonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

- (a) Emittenten, die durch ihre wirtschaftliche Tätigkeit (mehr als 50 % bei Unternehmensemittenten) einen wesentlichen Beitrag leisten:
 - (i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; oder
 - (ii) zu Umwelt- oder Sozialzielen, die mit einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) im Einklang stehen; oder
- (b) Emittenten, die zu einem Dekarbonisierungsziel beitragen, das mit der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf weniger als 1,5 Grad vereinbar ist; oder
- (c) Anleihen, bei denen der Großteil der Erlöse für bestimmte Aktivitäten, Vermögenswerte oder Projekte verwendet werden soll, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, sie schaden keinen Umwelt- oder Sozialzielen wesentlich und die Unternehmen, in die investiert wird, befolgen gute Praktiken der Unternehmensführung.

Der Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie wird unter der Frage „In welchem Umfang handelte es sich um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, das an der EU-Taxonomie orientiert war?“ dargestellt.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und für den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten gearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Abwasserentsorgung, erschwingliche und saubere Energie, verantwortungsvoller Konsum und Produktion sowie der Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

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.

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

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Metriken umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden; Aktivitätsbasierte Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Unternehmensführung angesiedelt war; und PAI-Indikatoren – Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren werden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden zu verursachen“ oder sich

auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Angewandte normenbasierte Filterkriterien: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den ILO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kommen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

- (i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.
- (ii) Ausschlusskriterien – Bei Direktanlagen in Unternehmen als Emittenten wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzumildern. Dazu schließt er schädliche Sektoren aus und verbietet Investitionen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UNGC verstoßen. Diese Ausschlusskriterien trugen dazu bei, den PAI-Indikator 4 abzumildern: Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie PAI-Indikator 14: Engagement im Bereich kontroverser Waffen.
- (iii) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Fonds.
- (v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt für Unternehmenemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat und den Einsatz gegen den Klimawandel fest. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

Wenn es um die Frage ging, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigte Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hingen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: „[System für nachhaltiges Investieren](#)“.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2025-05-01 - 2026-04-30

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	OFFENER FONDS	3.12 %	IRLAND
CBRE GROUP - A	IMMOBILIEN	3.03 %	VEREINIGTE STAATEN
HALMA	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	2.80 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
ITT	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	2.49 %	VEREINIGTE STAATEN
COMFORT SYSTEMS USA	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	2.46 %	VEREINIGTE STAATEN
SCOUT24 SE	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	2.35 %	DEUTSCHLAND
GAMES WORKSHOP GROUP	NICHT-BASISKONSUMGÜTER	2.29 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
EXPEDIA	NICHT-BASISKONSUMGÜTER	2.19 %	VEREINIGTE STAATEN
RESMED	GESUNDHEITSWESEN	2.16 %	VEREINIGTE STAATEN
BE SEMICOND INDUS (NETH)	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	2.04 %	NIEDERLANDE
WILLIS TOWERS WATSON	FINANZUNTERNEHMEN	2.00 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
ARES MANAGEMENT A	FINANZUNTERNEHMEN	1.95 %	VEREINIGTE STAATEN
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA	ENERGIE	1.95 %	FRANKREICH
TECHNIPFMC PLC	ENERGIE	1.92 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
APPLOVIN	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	1.90 %	VEREINIGTE STAATEN

Datenquelle: Fidelity International

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds investierte 48.66% in nachhaltige Anlagen.

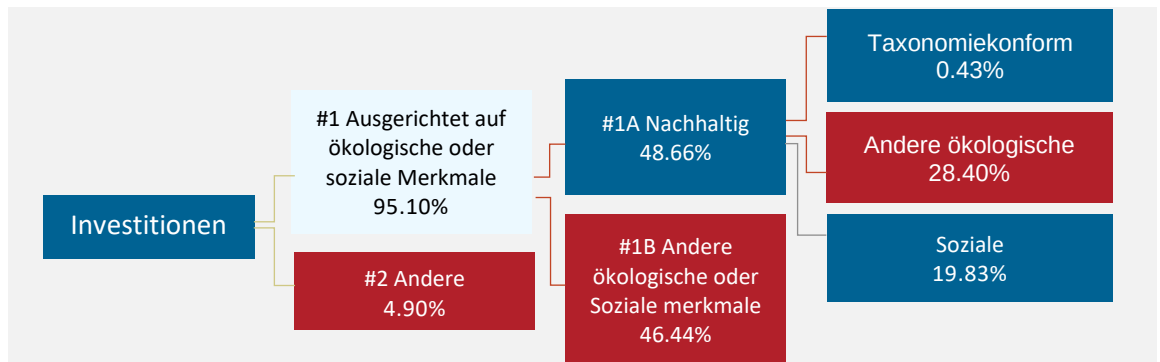
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Fonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 95.10%. Das entspricht dem Anteil des Fonds, der einen ESG-Score seines Portfolios erreicht, der über dem ESG-Score seiner Benchmark liegt. Dies beinhaltet 48.66% in nachhaltigen Anlagen, von denen 0.43% ein Umweltziel verfolgen, das an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 28.40% ein Umweltziel, das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 19.83% ein Sozialziel.

Der verbleibende Anteil der Anlagen wird hauptsächlich so verwendet, wie im Rahmen der folgenden Frage beschrieben: „Welche Investitionen fallen unter „#2 Sonstige“, welchen Zweck verfolgen sie und gibt es ein Mindestmaß an Vorkehrungen zum Schutz der Umwelt und zur sozialen Absicherung?“

Diese Portfoliostrukturierung wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
FINANZUNTERNEHMEN	DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTER	7.72 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	MASCHINEN	7.04 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	SPEZIALFACHHANDEL	6.44 %
FINANZUNTERNEHMEN	VERSICHERUNG	5.52 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	INTERNET-SOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN	5.40 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	SOFTWARE	5.00 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAU- UND INGENIEURSWESEN	4.74 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	ELEKTRONISCHE GERÄTE, INSTRUMENTE UND KOMPONENTEN	4.64 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	ELEKTRISCHE GERÄTE	4.48 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	HALBLEITERAUSRÜSTUNG UND -PRODUKTE	4.20 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	4.09 %
OFFENER FONDS	GESCHLOSSENER GELDMARKTFONDS	3.12 %

IMMOBILIEN	AKTIEN – STAMMAKTEN – IMMOBILIENVERWALTUNG & - ENTWICKLUNG – REAL	3.03 %
GRUNDSTOFFE	METALLE UND BERGBAU	2.81 %
ENERGIE	ÖL, GAS UND NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	2.66 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	IT-DIENSTE	2.46 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	FREIZEITAUSRÜSTUNG UND - PRODUKTE	2.29 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	LUFT- UND RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG	2.22 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	HOTELS, GASTRONOMIE UND FREIZEIT	2.19 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	GEBRAUCHSGÜTER	1.95 %
ENERGIE	ENERGIEZUBEHÖR UND -DIENSTE	1.92 %
GESUNDHEITSWESEN	BIOWISSENSCHAFTEN: HILFSMITTEL UND DIENSTLEISTUNGEN	1.64 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG	1.52 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	STROMVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.32 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	HANDELS- UND VERTRIEBSUNTERNEHMEN	1.26 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	MEDIEN	1.25 %
GESUNDHEITSWESEN	PHARMAZIE	1.19 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN	1.10 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAUMATERIALIEN	1.09 %
FINANZUNTERNEHMEN	GESCHÄFTSBANKEN	1.01 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN	0.98 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	COMPUTER & PERIPHERIEGERÄTE	0.69 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	KOMMUNIKATIONSGERÄTE	0.34 %
BASISKONSUMGÜTER	NAHRUNGSMITTEL	0.28 %
BASISKONSUMGÜTER	GETRÄNKE	0.25 %
GRUNDSTOFFE	BAUSTOFFE	0.24 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSTECHNOLOGIE	0.23 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	MULTI-VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	0.23 %

Datenquelle: Fidelity International

Die sektorale Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen. Dies wird derzeit durch eine andere Gruppierung für fossile Brennstoffe abgedeckt.

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.



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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 0.43%. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0.10%
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0.00%
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0.00%
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0.00%
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0.00%
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0.00%

Die Daten der EU-Taxonomie werden von einem externen Datenanbieter bezogen. Die Bewertung der Orientierung an der EU-Taxonomie erfolgt mit den gemeldeten Daten der Unternehmen, in die investiert wird. Die vom externen Datenanbieter angewandte Methodik bewertet, in welcher Weise Unternehmen an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die einen erheblichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten, dabei anderen Nachhaltigkeitszielen nicht wesentlich schaden und zudem soziale Mindestabsicherungen einhalten.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



Nein

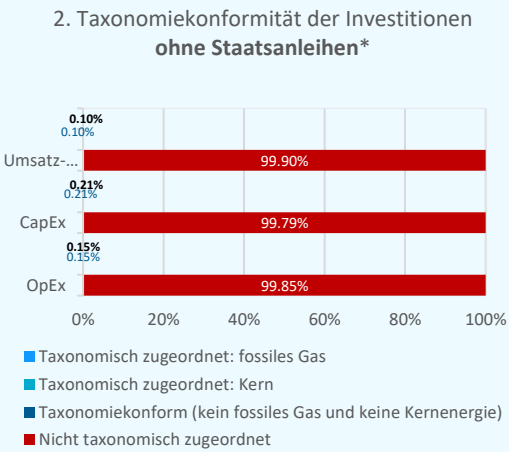
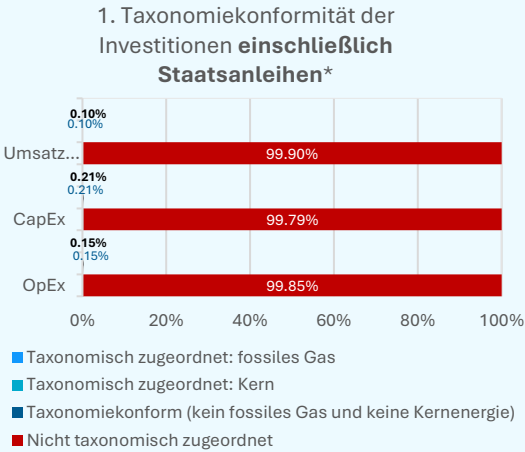
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

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.

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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 Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Diese Grafik gibt 99.23% der Gesamtinvestitionen wieder.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*		UMSATZ-ERLÖSE	CAPEX	OPEX
	Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.10%	0.21%	0.15%
	Nicht Taxonomiekonform	99.90%	99.79%	99.85%

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*		UMSATZ-ERLÖSE	CAPEX	OPEX
	Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.10%	0.21%	0.15%
	Nicht Taxonomiekonform	99.90%	99.79%	99.85%

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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt über den Referenzzeitraum.

Die oben genannten Angaben wurden anhand statischer Daten aus unserem Handels- und Compliance-System zusammengestellt und durch eine externe Datenquelle von Moody's angereichert. Die Daten wurden bezogen auf den letzten Abschlussstichtag der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die offengelegten Zahlen zur EU-Taxonomie können aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden variieren.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomieverordnung beträgt gemessen am Umsatz 0.00% für Übergangsaktivitäten und 0.10% für ermöglichende Aktivitäten.

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

	Enddatum 2025-04-30	
	Einschließlich Staatsanleihen	Ohne Staatsanleihen
Taxonomiekonform umsatz-erlöse	0.27%	0.27%
Taxonomiekonform capex	0.40%	0.40%

Taxonomiekonform opex	0.26%	0.26%
--------------------------	-------	-------

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind die Daten zur Angleichung an die EU-Taxonomie erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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

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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 28.40%.

Wirtschaftliche Tätigkeiten, die von der EU-Taxonomie nicht anerkannt werden, sind nicht unbedingt umweltschädlich oder nicht nachhaltig. Außerdem sind noch nicht alle Aktivitäten, die einen wesentlichen Beitrag zu Umwelt- und Sozialzielen leisten können, in die EU-Taxonomie aufgenommen worden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der durchschnittliche vierteljährliche Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem Sozialziel betrug 19.83%

Dies trug, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.

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

Die verbleibenden Investitionen des Fonds erfolgten in Vermögenswerte, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und zu Liquiditätszwecken in liquide Mittel und liquiden Mitteln gleichstehende Mittel sowie in Derivate, die als Anlage und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Fonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die angestrebten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erreichen:

- Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebte dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.
- Der Fonds erstellte einen vierteljährlichen Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Fonds.
- Der Fonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Fonds die von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften erreicht.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend

ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Nicht zutreffend

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

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



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

Name des Produkts: FIDELITY FUNDS 2
- TRANSITION MATERIALS FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900MA9KSINYJTAT11

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 29.80% 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?

Der Fonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Referenzzeitraum definiert.

Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften durch Investitionen in Unternehmen, die Rohstoffe abbauen, produzieren, verarbeiten oder andere Geschäftstätigkeiten im Zusammenhang mit den Rohstoffen ausüben, die den Übergang zu einer Wirtschaft mit geringerem Kohlendioxid-Ausstoß ermöglichen; dies sind unter anderem Themen wie Elektrifizierung, Batterietechnologie, nachhaltige Landnutzung, innovative Lösungen, kohlenstoffarme Versorgung und Kohlenstoffabscheidung.

Der Fonds wandte die in den vorvertraglichen Angaben gemäß SFDR definierten Ausschlusskriterien systematisch an.

Die folgenden Daten wurden entsprechend dem zutreffenden Berichtszyklus des Fonds auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts zum Ende der einzelnen Kalenderquartale zusammengestellt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Referenzzeitraum wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung der vom Fonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

sozialen Merkmale erreicht werden.

- i) der Prozentsatz des Fonds, der verwendet wird, um die vom Fonds geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erfüllen: 91.31%
- ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen: 0.00%.
- iii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 29.80%
- iv) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten: 26.36%

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Enddatum 2025-04-30
% des Fonds, der verwendet wird, um die vom Fonds geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erfüllen	95.52%
% Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen	0.00%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist	31.17%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	25.78%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind Nachhaltigkeitsindikatoren erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 29.80% in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Fonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

- (a) Emittenten, die durch ihre wirtschaftliche Tätigkeit (mehr als 50 % bei Unternehmensemittenten) einen wesentlichen Beitrag leisten:
 - (i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; oder
 - (ii) zu Umwelt- oder Sozialzielen, die mit einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) im Einklang stehen; oder
- (b) Emittenten, die zu einem Dekarbonisierungsziel beitragen, das mit der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf weniger als 1,5 Grad vereinbar ist; oder
- (c) Anleihen, bei denen der Großteil der Erlöse für bestimmte Aktivitäten, Vermögenswerte oder Projekte verwendet werden soll, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, sie

schaden keinen Umwelt- oder Sozialzielen wesentlich und die Unternehmen, in die investiert wird, befolgen gute Praktiken der Unternehmensführung.

Der Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie wird unter der Frage „Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Einklang gebracht?“ dargestellt.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und für den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten gearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Abwasserentsorgung, erschwingliche und saubere Energie, verantwortungsvoller Konsum und Produktion sowie der Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

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.

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

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Metriken umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden; Aktivitätsbasierte Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich

- 1) Umwelt,
- 2) Menschenrechte und Gemeinschaften,
- 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette,
- 4) Kunden,
- 5) Unternehmensführung angesiedelt war; und PAI-Indikatoren – Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren werden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden zu verursachen“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Angewandte normenbasierte Filterkriterien: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den

Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den ILO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kommen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

- (i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.
- (ii) Ausschlusskriterien – Bei Direktanlagen in Unternehmen als Emittenten wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzumildern. Dazu schließt er schädliche Sektoren aus und verbietet Investitionen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UNGC verstoßen. Diese Ausschlusskriterien trugen dazu bei, den PAI-Indikator 4 abzumildern: Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie PAI-Indikator 14: Engagement im Bereich kontroverser Waffen.
- (iii) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Fonds.
- (v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt für Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat und den Einsatz gegen den Klimawandel fest. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

Wenn es um die Frage ging, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigte Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hingen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: „[System für nachhaltiges Investieren](#)“.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2025-05-01 - 2026-04-30

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	OFFENER FONDS	3.73 %	IRLAND
IVANHOE MINES	GRUNDSTOFFE	3.08 %	KANADA
BUNGE GLOBAL	BASISKONSUMGÜTER	3.05 %	VEREINIGTE STAATEN
FREEPORT MCMORAN	GRUNDSTOFFE	3.04 %	VEREINIGTE STAATEN
CAMECO (CA)	ENERGIE	2.89 %	KANADA
BUENAVENTURA ADR	GRUNDSTOFFE	2.88 %	PERU
TECK RESOURCES CLASS B (CAD)	GRUNDSTOFFE	2.82 %	KANADA
SMURFIT WESTROCK	GRUNDSTOFFE	2.71 %	IRLAND
SOUTH32	GRUNDSTOFFE	2.60 %	AUSTRALIEN
ZIJIN MINING GROUP H	GRUNDSTOFFE	2.60 %	CHINA
LINDE	GRUNDSTOFFE	2.58 %	VEREINIGTE STAATEN
PAN AMERICAN SILVER	GRUNDSTOFFE	2.48 %	KANADA
YELLOW CAKE PLC/LONDON	ENERGIE	2.46 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
STEEL DYNAMICS	GRUNDSTOFFE	2.45 %	VEREINIGTE STAATEN
ERO COPPER	GRUNDSTOFFE	2.29 %	KANADA

Datenquelle: Fidelity International

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 29.80% in nachhaltige Anlagen.

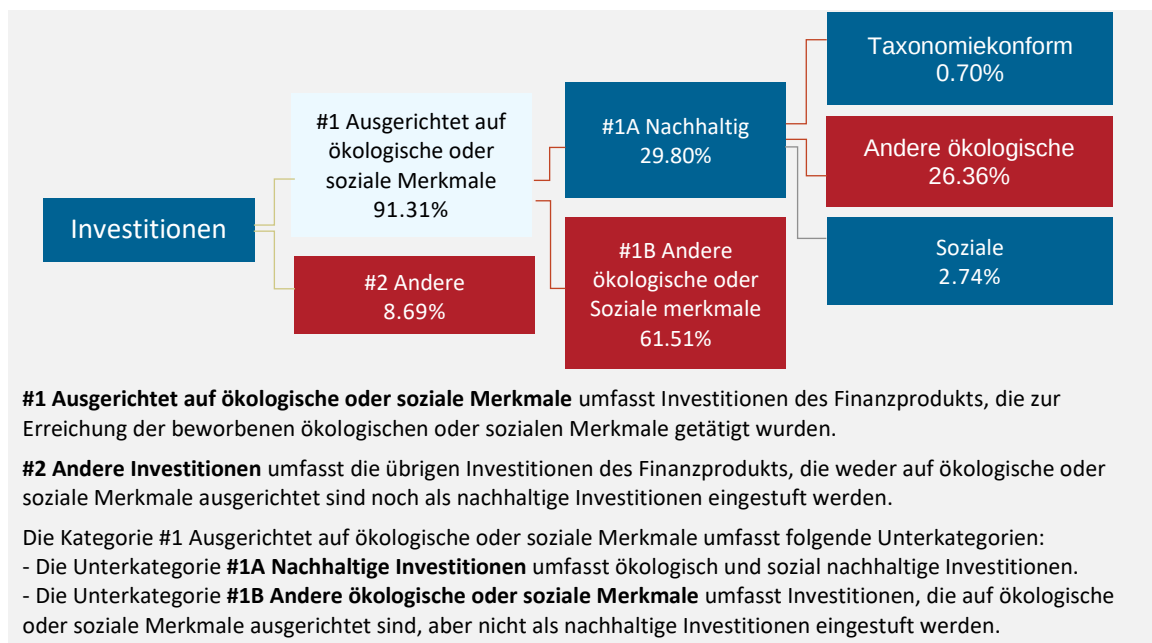
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Fonds, der verwendet wird, um die in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erfüllen, beträgt 91.31%. Dies beinhaltet 29.80% in nachhaltigen Anlagen, von denen 0.70% ein Umweltziel verfolgen, das an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 26.36% ein Umweltziel, das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 2.74% ein Sozialziel.

Der verbleibende Anteil der Anlagen wird hauptsächlich so verwendet, wie im Rahmen der folgenden Frage beschrieben: „Welche Investitionen fallen unter „#2 Sonstige“, welchen Zweck verfolgen sie und gibt es ein Mindestmaß an Vorkehrungen zum Schutz der Umwelt und zur sozialen Absicherung?“

Diese Portfoliostrukturierung wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
GRUNDSTOFFE	METALLE UND BERGBAU	52.62 %
GRUNDSTOFFE	CHEMIKALIEN	11.77 %
GRUNDSTOFFE	KUPFER	9.73 %
ENERGIE	ÖL, GAS UND NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	7.92 %
BASISKONSUMGÜTER	NAHRUNGSMITTEL	5.26 %
OFFENER FONDS	GESCHLOSSENER GELDMARKTFONDS	3.73 %
GRUNDSTOFFE	PAPIER- UND FORSTPRODUKTE	3.56 %
GRUNDSTOFFE	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	3.11 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAUMATERIALIEN	0.94 %
FINANZUNTERNEHMEN	DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTER	0.68 %

Datenquelle: Fidelity International

Die sektorale Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen. Dies wird derzeit durch eine andere Gruppierung für fossile Brennstoffe abgedeckt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die



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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 0.70%. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

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

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0.00%
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0.00%
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0.00%
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0.00%
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0.00%
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0.00%

Die Daten der EU-Taxonomie werden von einem externen Datenanbieter bezogen. Die Bewertung der Orientierung an der EU-Taxonomie erfolgt mit den gemeldeten Daten der Unternehmen, in die investiert wird. Die vom externen Datenanbieter angewandte Methodik bewertet, in welcher Weise Unternehmen an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die einen erheblichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten, dabei anderen Nachhaltigkeitszielen nicht wesentlich schaden und zudem soziale Mindestabsicherungen einhalten.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

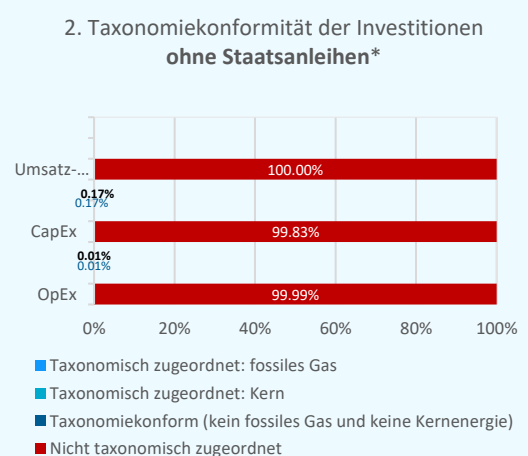
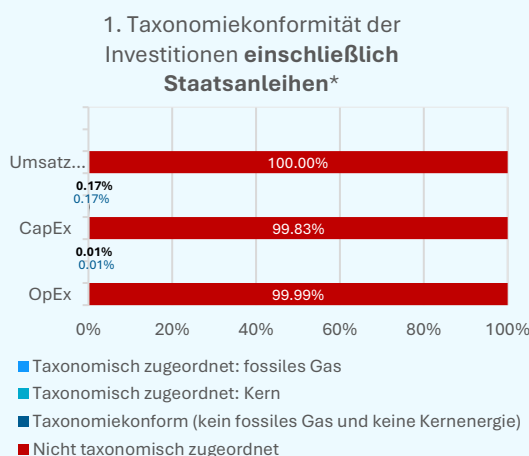
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. 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.



Diese Grafik gibt 99.65% der Gesamtinvestitionen wieder.

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.

investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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 Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*				2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*			
	UMSATZ-ERLÖSE	CAPEX	OPEX		UMSATZ-ERLÖSE	CAPEX	OPEX
Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%	Taxonomiekonform: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%	Taxonomiekonform: Kernenergie	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%	0.17%	0.01%	Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0.00%	0.17%	0.01%
Nicht Taxonomiekonform	100.00%	99.83%	99.99%	Nicht Taxonomiekonform	100.00%	99.83%	99.99%

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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt über den Referenzzeitraum.

Die oben genannten Angaben wurden anhand statischer Daten aus unserem Handels- und Compliance-System zusammengestellt und durch eine externe Datenquelle von Moody's angereichert. Die Daten wurden bezogen auf den letzten Abschlussstichtag der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die offengelegten Zahlen zur EU-Taxonomie können aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden variieren.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Enddatum 2025-04-30	
	Einschließlich Staatsanleihen	Ohne Staatsanleihen
Taxonomiekonform umsatz-erlöse	0.29%	0.29%
Taxonomiekonform capex	0.61%	0.61%
Taxonomiekonform opex	0.45%	0.45%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind die Daten zur Angleichung an die EU-Taxonomie erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



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



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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 26.36%.

Wirtschaftliche Tätigkeiten, die von der EU-Taxonomie nicht anerkannt werden, sind nicht unbedingt umweltschädlich oder nicht nachhaltig. Außerdem sind noch nicht alle Aktivitäten, die einen wesentlichen Beitrag zu Umwelt- und Sozialzielen leisten können, in die EU-Taxonomie aufgenommen worden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der durchschnittliche vierteljährliche Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem Sozialziel betrug 2.74%

Dies trug, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.



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

Die verbleibenden Investitionen des Fonds erfolgten in Vermögenswerte, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und zu Liquiditätszwecken in liquide Mittel und liquiden Mitteln gleichstehende Mittel sowie in Derivate, die als Anlage und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Fonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die angestrebten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erreichen:

- Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er sich am Nachhaltigkeitsthema des Teilfonds orientierte.
- Der Fonds erstellte einen vierteljährlichen Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Fonds.
- Der Fonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Fonds die von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften erreicht.

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



Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Nicht zutreffend

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

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



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die

Name des Produkts: FIDELITY FUNDS 2
- BLUE TRANSITION BOND FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900XT7BQ56VCC9386

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 83.91% 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?

Der Fonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Referenzzeitraum definiert.

Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften durch Investitionen in Anleihen oder Anleihen von Emittenten, die den Übergang zur Gesundheit der Meere und des Süßwassers durch Investitionen unterstützen und die (i) zu den Zielen für die Meere und das Süßwasser beitragen, die einem oder mehreren Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung entsprechen; (ii) die Erlöse aus Anleihen zur Finanzierung von Projekten verwenden, die der Nachhaltigkeit der Meere und des Süßwassers zugute kommen (einschließlich Blue Bonds); (iii) ein besseres Management von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit Wasser anstreben; oder (iv) die negativen Auswirkungen des Klimawandels auf die Meere oder das Süßwasser verringern. Der Fonds war in gewissem Maße bestrebt, nachhaltige Anlagen zu tätigen.

Der Fonds wandte die in den vorvertraglichen Angaben gemäß SFDR definierten Ausschlusskriterien systematisch an.

Die folgenden Daten wurden entsprechend dem zutreffenden Berichtszyklus des Fonds auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts zum Ende der einzelnen Kalenderquartale zusammengestellt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Für den Referenzzeitraum wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung der vom Fonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

- i) der Prozentsatz des Fonds, der verwendet wird, um die vom Fonds geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erfüllen: 85.97%
- ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen: 0.00%.
- iii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 83.91%
- iv) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten: 5.02%
- v) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten: 70.18%
- vi) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 8.71%

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Enddatum 2025-04-30
% des Fonds, der verwendet wird, um die vom Fonds geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erfüllen	85.86%
% Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen	0.00%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist	78.65%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten	3.41%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	60.89%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist	14.35%

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 83.91% in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Fonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

(a) Emittenten, die durch ihre wirtschaftliche Tätigkeit (mehr als 50 % bei Unternehmensemittenten) einen wesentlichen Beitrag leisten:

(i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; oder

(ii) zu Umwelt- oder Sozialzielen, die mit einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) im Einklang stehen; oder

(b) Emittenten, die zu einem Dekarbonisierungsziel beitragen, das mit der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf weniger als 1,5 Grad vereinbar ist; oder

(c) Anleihen, bei denen der Großteil der Erlöse für bestimmte Aktivitäten, Vermögenswerte oder Projekte verwendet werden soll, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, sie schaden keinen Umwelt- oder Sozialzielen wesentlich und die Unternehmen, in die investiert wird, befolgen gute Praktiken der Unternehmensführung.

Der Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie wird unter der Frage „Inwieweit wurden die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Einklang gebracht?“ dargestellt.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und für den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten gearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Abwasserentsorgung, erschwingliche und saubere Energie, verantwortungsvoller Konsum und Produktion sowie der Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

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.

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

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Metriken umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden; Aktivitätsbasierte Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich

- 1) Umwelt,
- 2) Menschenrechte und Gemeinschaften,
- 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette,
- 4) Kunden,

5) Unternehmensführung angesiedelt war; und PAI-Indikatoren – Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren werden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der

technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden zu verursachen“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Angewandte normenbasierte Filterkriterien: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den ILO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kommen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

(i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(ii) Ausschlusskriterien – Bei Direktanlagen in Unternehmen als Emittenten wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzumildern. Dazu schließt er schädliche Sektoren aus und verbietet Investitionen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UNGC verstoßen. Diese Ausschlusskriterien trugen dazu bei, den PAI-Indikator 4 abzumildern: Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie PAI-Indikator 14: Engagement im Bereich kontroverser Waffen.

(iii) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Fonds.

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt für Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat und den Einsatz gegen den Klimawandel fest. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

Wenn es um die Frage ging, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigte Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hingen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: „[System für nachhaltiges Investieren](#)“.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2025-05-01 - 2026-04-30

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	OFFENER FONDS	4.31 %	IRLAND
VERALTO 5.45% 18/09/2033	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	1.71 %	VEREINIGTE STAATEN
FCC AQUALIA 3.75% 06/2032 REGS	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.69 %	SPANIEN
SHINHAN BANK 4.375% 04/2032 144A	FINANZUNTERNEHMEN	1.62 %	SÜDKOREA
ABN A 2.47%/VAR 13/12/2029 144A	FINANZUNTERNEHMEN	1.56 %	NIEDERLANDE
XYLEM 4.375% 01/11/2046	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	1.56 %	VEREINIGTE STAATEN
KOMMUNEKREDIT 0.75% 05/07/2028 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.39 %	DÄNEMARK
PENTAIR FINANCE 5.9% 15/07/2032	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	1.30 %	LUXEMBURG
A2A 2.875% 23/10/2030 REGS	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.30 %	ITALIEN
KOREA OCEAN BU 4.625% 05/2030 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.26 %	SÜDKOREA
ECOLAB 2.125% 15/08/2050	GRUNDSTOFFE	1.25 %	VEREINIGTE STAATEN
BAZALGETTE FINANCE 2.75% 03/2034 REGS	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	1.25 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
TAKEDA US FINAN 5.2% 07/07/2035	GESUNDHEITSWESEN	1.24 %	VEREINIGTE STAATEN
UNICREDIT SP 4.6%/VAR 02/2030 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.14 %	ITALIEN
SAINSBURY (J) 5.625% 01/2035 REGS	BASISKONSUMGÜTER	1.12 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH

Datenquelle: Fidelity International

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 83.91% in nachhaltige Anlagen.

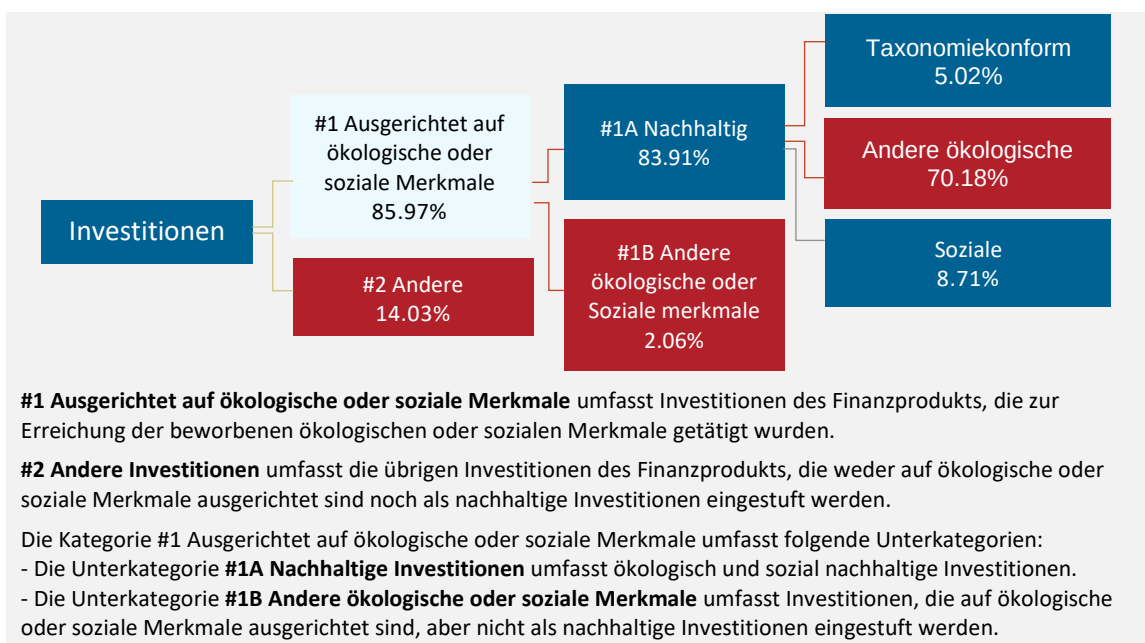
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Fonds, der verwendet wird, um die in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erfüllen, beträgt 85.97%. Dies beinhaltet 83.91% in nachhaltigen Anlagen, von denen 5.02% ein Umweltziel verfolgen, das an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 70.18% ein Umweltziel, das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 8.71% ein Sozialziel.

Der verbleibende Anteil der Anlagen wird hauptsächlich so verwendet, wie im Rahmen der folgenden Frage beschrieben: „Welche Investitionen fallen unter „#2 Sonstige“, welchen Zweck verfolgen sie und gibt es ein Mindestmaß an Vorkehrungen zum Schutz der Umwelt und zur sozialen Absicherung?“

Diese Portfoliostrukturierung wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



Welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
FINANZUNTERNEHMEN	GESCHÄFTSBANKEN	18.11 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	WASSERVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	14.30 %
FINANZUNTERNEHMEN	DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTER	7.66 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	MULTI-VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	6.11 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAU- UND INGENIEURSWESEN	4.80 %
OFFENER FONDS	GESCHLOSSENER GELDMARKTFONDS	4.31 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN	4.08 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	MASCHINEN	3.44 %
GRUNDSTOFFE	CHEMIKALIEN	3.40 %

VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	STROMVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	3.15 %
STAAT	STAAT	2.67 %
GRUNDSTOFFE	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	2.45 %
BASISKONSUMGÜTER	LEBENSMITTEL- UND GRUNDNAHRUNGSMITTELHANDEL	2.28 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	TRANSPORTINFRASTRUKTUR	1.88 %
FINANZUNTERNEHMEN	VERSICHERUNG	1.49 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	STRASSE UND SCHIENE	1.36 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	SOFTWARE	1.35 %
GESUNDHEITSWESEN	PHARMAZIE	1.24 %
BASISKONSUMGÜTER	NAHRUNGSMITTEL	1.22 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIENVERWALTUNG UND - ENTWICKLUNG	1.10 %
BASISKONSUMGÜTER	GETRÄNKE	1.08 %
GRUNDSTOFFE	KUPFER	1.03 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	ELEKTRONISCHE GERÄTE, INSTRUMENTE UND KOMPONENTEN	0.96 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	SCHIFFFAHRT	0.88 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN	0.86 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAUMATERIALIEN	0.83 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – INDUSTRIE	0.82 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	INDUSTRIEKONGLOMERATE	0.76 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	HALBLEITERAUSRÜSTUNG UND - PRODUKTE	0.68 %
STAAT	UNTERNEHMENSANLEIHEN	0.62 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	AUTOMOBILZULIEFERER	0.48 %
GRUNDSTOFFE	PAPIER- UND FORSTPRODUKTE	0.48 %
IMMOBILIEN	IMMOBILIENINVESTMENTGESELLSCHAFTEN (REITS)	0.40 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – SPEZIALANLEIHEN	0.30 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	UNABHÄNGIGE STROMERZEUGER UND ENERGIEHÄNDLER	0.29 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	HOTELS, GASTRONOMIE UND FREIZEIT	0.28 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	TEXTILIEN UND BEKLEIDUNG	0.14 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	KRAFTFAHRZEUGE	0.10 %

Datenquelle: Fidelity International

Die sektorale Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen. Dies wird derzeit durch eine andere Gruppierung für fossile Brennstoffe abgedeckt.

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



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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 5.02%. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0.18%
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0.00%
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0.04%
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0.00%
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0.00%
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0.00%

Die Daten der EU-Taxonomie werden von einem externen Datenanbieter bezogen. Die Bewertung der Orientierung an der EU-Taxonomie erfolgt mit den gemeldeten Daten der Unternehmen, in die investiert wird. Die vom externen Datenanbieter angewandte Methodik bewertet, in welcher Weise Unternehmen an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die einen erheblichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten, dabei anderen Nachhaltigkeitszielen nicht wesentlich schaden und zudem soziale Mindestabsicherungen einhalten.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. 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.

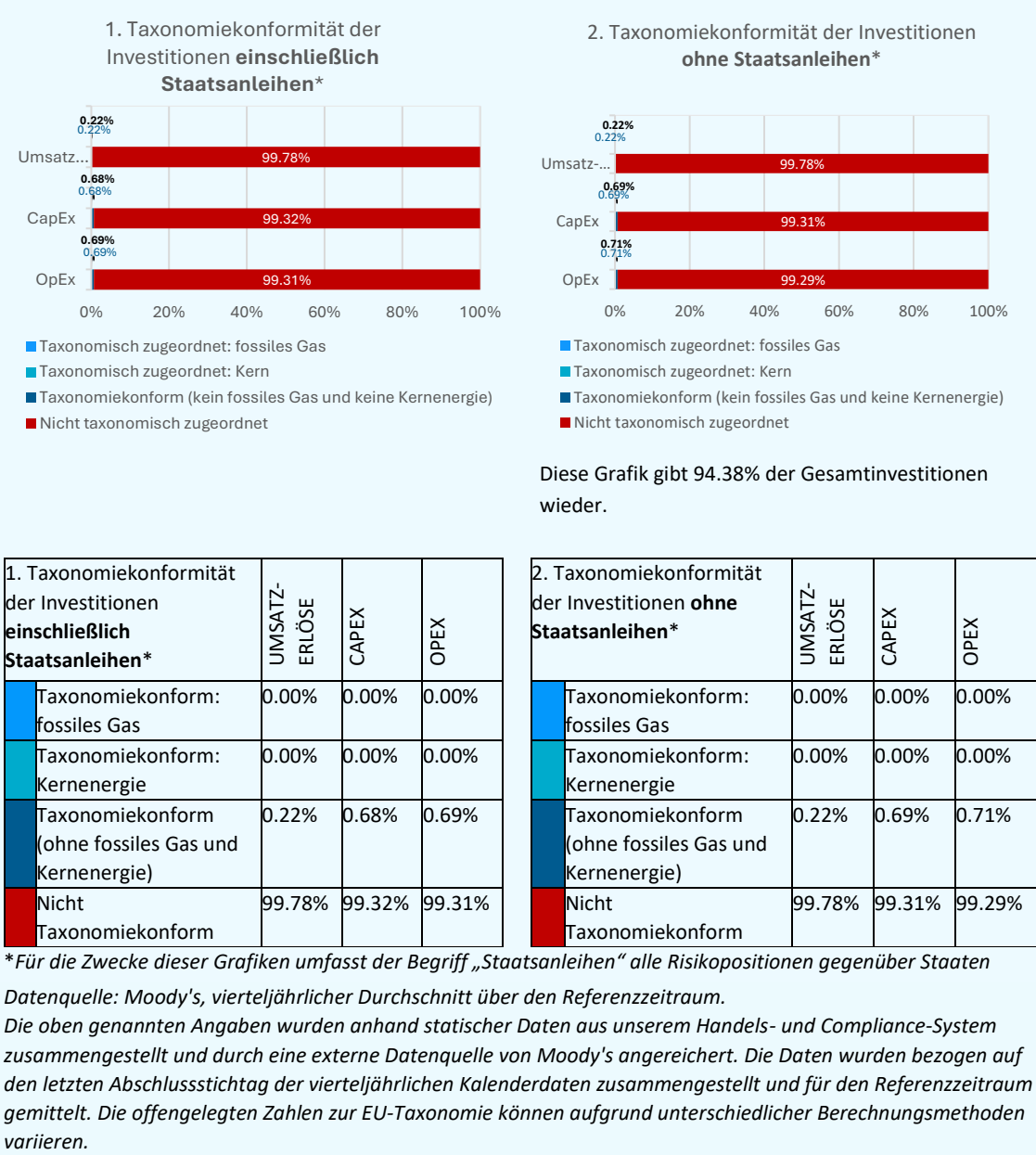
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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 Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomieverordnung beträgt gemessen am Umsatz 0.01% für Übergangsaktivitäten und 0.10% für ermöglichende Aktivitäten.
- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Enddatum	
	Einschließlich Staatsanleihen	Ohne Staatsanleihen
Taxonomiekonform umsatz-erlöse	0.77%	0.78%
Taxonomiekonform capex	1.54%	1.56%

Taxonomiekonform opex	1.12%	1.14%
--------------------------	-------	-------

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



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



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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 70.18%.

Wirtschaftliche Tätigkeiten, die von der EU-Taxonomie nicht anerkannt werden, sind nicht unbedingt umweltschädlich oder nicht nachhaltig. Außerdem sind noch nicht alle Aktivitäten, die einen wesentlichen Beitrag zu Umwelt- und Sozialzielen leisten können, in die EU-Taxonomie aufgenommen worden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der durchschnittliche vierteljährliche Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem Sozialziel betrug 8.71%

Dies trug, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.



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

Die verbleibenden Investitionen des Fonds erfolgten in Vermögenswerte, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und zu Liquiditätszwecken in liquide Mittel und liquiden Mitteln gleichstehende Mittel sowie in Derivate, die als Anlage und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Fonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die angestrebten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erreichen:

- Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er sich am Nachhaltigkeitsthema des Teilfonds orientierte.
- Der Fonds erstellte einen vierteljährlichen Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Fonds.
- Der Fonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Fonds die von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften erreicht.

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

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend

sozialen Merkmale
erreicht.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Nicht zutreffend

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

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



Name des Produkts: FIDELITY FUNDS
2 - SOCIAL BOND FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900AZ7WMADJS2ZO13

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☒ ☒ **Ja**

☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 32.07%

☒ 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: 58.25%

☐ ☐ ☐ **Nein**

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es __ % 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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht? Der Fonds wurde während des Berichtszeitraums geschlossen, auf den sich dieser Bericht bezieht. Im Rahmen des Abschlussprozesses wurden die in der vorvertraglichen Dokumentation des Teilfonds festgelegten Nachhaltigkeitsverpflichtungen möglicherweise nicht vollständig erfüllt. Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in nachhaltige Anlagen an. Der Fonds definierte nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

(a) Emittenten, die durch ihre wirtschaftliche Tätigkeit (mehr als 50 % bei Unternehmensemittenten) einen wesentlichen Beitrag leisten:

(i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; oder

(ii) zu Umwelt- oder Sozialzielen, die mit einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) im Einklang stehen; oder

(b) Emittenten, die zu einem Dekarbonisierungsziel beitragen, das mit der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf weniger als 1,5 Grad vereinbar ist; oder

(c) Anleihen, bei denen der Großteil der Erlöse für bestimmte Aktivitäten, Vermögenswerte oder Projekte verwendet werden soll, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, sie

schaden keinen Umwelt- oder Sozialzielen wesentlich und die Unternehmen, in die investiert wird, befolgen gute Praktiken der Unternehmensführung.

Der Investmentmanager wählte Emittenten auf der Grundlage des Beitrags ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten zu Umwelt- oder Sozialzielen aus, die mit den SDGs in Einklang stehen.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und für den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten gearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen unter <https://sdgs.un.org/goals>. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Abwasserentsorgung, erschwingliche und saubere Energie, verantwortungsvoller Konsum und Produktion sowie der Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

Der Teilfonds wandte die in den vorvertraglichen Angaben gemäß SFDR definierten Ausschlusskriterien systematisch an und wählte zur Erreichung seines Anlageziels einer nachhaltigen Anlage Wertpapiere aus, die zu positiven gesellschaftlichen Zielen beitragen.

Die folgenden Daten wurden entsprechend dem zutreffenden Berichtszyklus des Fonds auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts zum Ende der einzelnen Kalenderquartale zusammengestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für den Referenzzeitraum wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung des Anlageziels der Nachhaltigkeit durch den Fonds zu messen:

- i) der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 90.32%
- ii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten: 31.79%
- iii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 58.25%
- iv) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen: 0.00%.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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

	Enddatum 2025-04-30
% Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen	0.00%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist	92.39%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	28.42%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist	61.45%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind Nachhaltigkeitsindikatoren erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Metriken umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden; Aktivitätsbasierte Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich

- 1) Umwelt,
- 2) Menschenrechte und Gemeinschaften,
- 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette,
- 4) Kunden,
- 5) Unternehmensführung angesiedelt war; und PAI-Indikatoren – Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren werden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden zu verursachen“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Angewandte normenbasierte Filterkriterien: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den ILO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kommen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

- (i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings



berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(ii) Ausschlusskriterien – Bei Direktanlagen in Unternehmen als Emittenten wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzumildern. Dazu schließt er schädliche Sektoren aus und verbietet Investitionen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UNGC verstoßen. Diese Ausschlusskriterien trugen dazu bei, den PAI-Indikator 4 abzumildern: Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie PAI-Indikator 14: Engagement im Bereich kontroverser Waffen.

(iii) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Fonds.

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt für Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat und den Einsatz gegen den Klimawandel fest. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

Wenn es um die Frage ging, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigte Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hingen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: „[System für nachhaltiges Investieren](#)“.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 2025-05-01 - 2026-03-19

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	OFFENER FONDS	7.88 %	IRLAND
WELLTOWER OP 5.125% 01/07/2035	IMMOBILIEN	1.82 %	VEREINIGTE STAATEN
BBVA 3.104%/VAR 15/07/2031 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.78 %	SPANIEN
SWEDBANK 4.375% 05/09/2030 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.67 %	SCHWEDEN
CAIXAB 3.625%/VAR 19/09/2032 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.60 %	SPANIEN
BANCO BPM 4.625% 11/2027 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.45 %	ITALIEN
INTESA SANPAOLO 5.25% 01/2030 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.43 %	ITALIEN
WOORI BANK KOREA 4.875% 01/2028 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.37 %	SÜDKOREA
AIB GROUP 2.25%/VAR 04/2028 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.30 %	IRLAND
SABESP LUX 5.625% 08/2030 REGS	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.20 %	LUXEMBURG

SSE 3.74%/VAR PERPETUAL REGS	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.20 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
A2A 2.875% 23/10/2030 REGS	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.16 %	ITALIEN
PEARSON FUND 3.75%	NICHT-BASISKONSUMGÜTER	1.16 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
STRYKER 3.375% 11/09/2032	GESUNDHEITSWESEN	1.16 %	VEREINIGTE STAATEN
NN GROUP 5.25%/VAR 03/2043 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.13 %	NIEDERLANDE

Datenquelle: Fidelity International

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 90.32% in nachhaltige Anlagen.

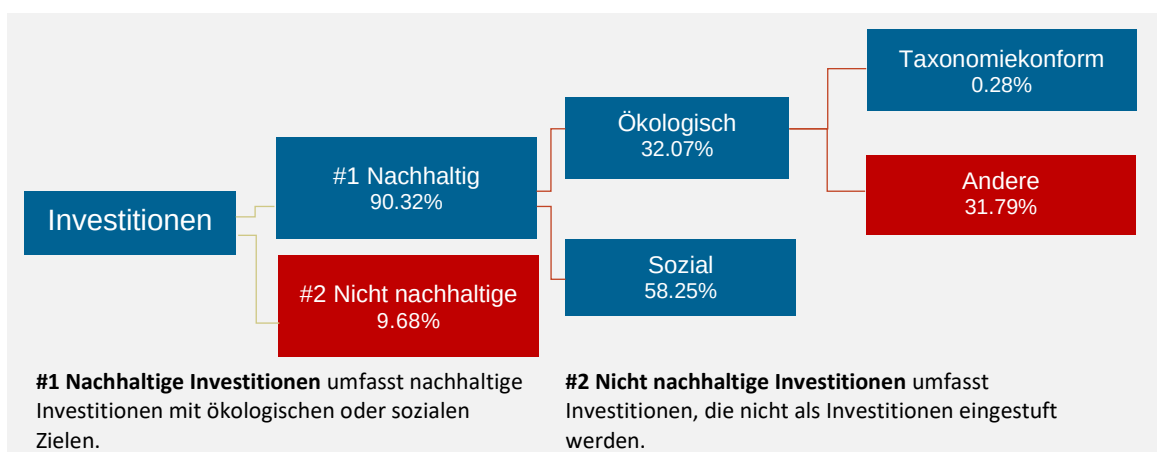
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Fonds, der verwendet wird, der zur Erreichung des Ziels der nachhaltigen Anlage verwendet wird in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 90.32%. Dies beinhaltete 0.28% in Anlagen mit einem Umweltziel, das an der EU-Taxonomie orientiert ist, 31.79% mit einem Umweltziel, das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist, und mit 58.25% einem Sozialziel.

Der verbleibende Anteil der Anlagen wird hauptsächlich so verwendet, wie im Rahmen der folgenden Frage beschrieben: „Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltig“, welchen Zweck verfolgen sie und gibt es ein Mindestmaß an Vorkehrungen zum Schutz der Umwelt und zur sozialen Absicherung?“

Diese Portfoliostrukturierung wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



in welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
FINANZUNTERNEHMEN	GESCHÄFTSBANKEN	19.08 %
FINANZUNTERNEHMEN	VERSICHERUNG	8.51 %

OFFENER FONDS	GESCHLOSSENER GELDMARKTFONDS	7.88 %
FINANZUNTERNEHMEN	DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTER	7.52 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	WASSERVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	5.52 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	5.22 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIENVERWALTUNG UND -ENTWICKLUNG	5.00 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – GESUNDHEITSWESEN	3.42 %
STAAT	STAAT	2.84 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN: ANBIETER UND DIENSTLEISTER	2.50 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	TRANSPORTINFRASTRUKTUR	2.45 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	STRASSE UND SCHIENE	2.26 %
GESUNDHEITSWESEN	PHARMAZIE	2.08 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	MULTI-VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	2.04 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	STROMVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.96 %
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	DIVERSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	1.73 %
FINANZUNTERNEHMEN	KAPITALMÄRKTE	1.56 %
GESUNDHEITSWESEN	BIOTECHNOLOGIE	1.41 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	MEDIEN	1.16 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	SOFTWARE	1.02 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAU- UND INGENIEURSWESEN	0.98 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	INDUSTRIEKONGLOMERATE	0.93 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	KRAFTFAHRZEUGE	0.91 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAUMATERIALIEN	0.88 %
GRUNDSTOFFE	CHEMIKALIEN	0.82 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	ELEKTRISCHE GERÄTE	0.78 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – EINZELHANDEL	0.78 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSTECHNOLOGIE	0.71 %
BASISKONSUMGÜTER	NAHRUNGSMITTEL	0.69 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	AUTOMOBILZULIEFERER	0.66 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN	0.60 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	ELEKTRONISCHE GERÄTE, INSTRUMENTE UND KOMPONENTEN	0.52 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN	0.38 %
IMMOBILIEN	IMMOBILIENINVESTMENTGESELLSCHAFTEN (REITS)	0.38 %

KOMMUNIKATIONSDIENSTE	DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	0.34 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – INLÄNDISCH	0.18 %
BASISKONSUMGÜTER	LEBENSMITTEL- UND GRUNDNAHRUNGSMITTELHANDEL	0.13 %
VERSORGUNGSUNTERNEHME N	UNABHÄNGIGE STROMERZEUGER UND ENERGIEHÄNDLER	0.11 %

Datenquelle: Fidelity International

Die sektorale Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen. Dies wird derzeit durch eine andere Gruppierung für fossile Brennstoffe abgedeckt.

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 Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 0.28%. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0.24%
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0.00%
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0.00%
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0.00%
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0.00%
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0.00%

Die Daten der EU-Taxonomie werden von einem externen Datenanbieter bezogen. Die Bewertung der Orientierung an der EU-Taxonomie erfolgt mit den gemeldeten Daten der Unternehmen, in die investiert wird. Die vom externen Datenanbieter angewandte Methodik bewertet, in welcher Weise Unternehmen an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die einen erheblichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten, dabei anderen Nachhaltigkeitszielen nicht wesentlich schaden und zudem soziale Mindestabsicherungen einhalten.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein:

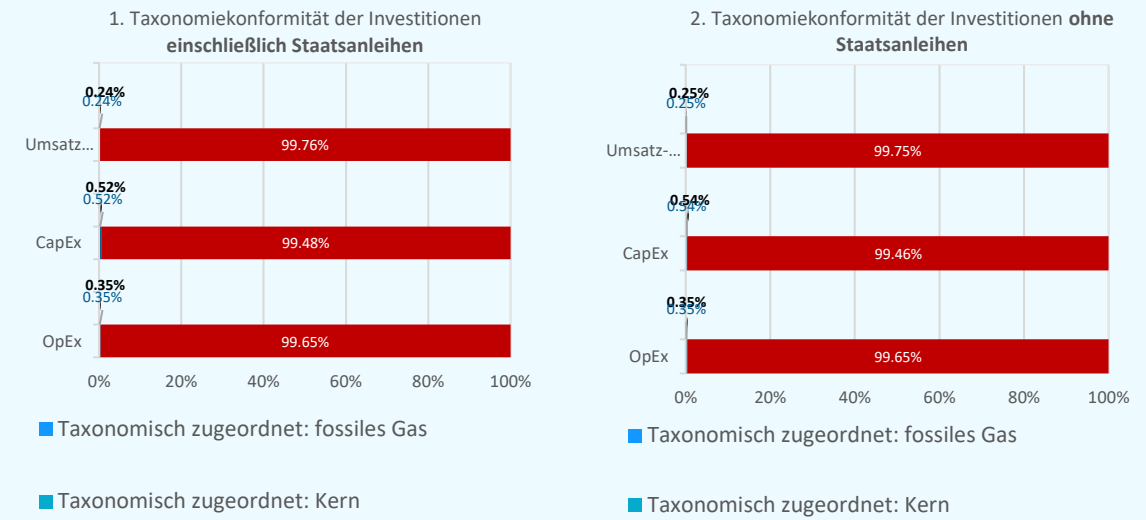
¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

anderem Treibhausgas-emissionswerte 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.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Blau. 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 Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 95.44% der Gesamtinvestitionen wieder

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen				UMSATZE RÖSE	CAPEX	OPEX
	Taxonomisch zugeordnet: fossiles Gas			0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomisch zugeordnet: Kern			0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomiekonform (kein fossiles Gas und keine Kernenergie)			0.24%	0.52%	0.35%
	Nicht taxonomisch zugeordnet			99.76%	99.48%	99.65%

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen				UMSATZE RÖSE	CAPEX	OPEX
	Taxonomisch zugeordnet: fossiles Gas			0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomisch zugeordnet: Kern			0.00%	0.00%	0.00%
	Taxonomiekonform (kein fossiles Gas und keine Kernenergie)			0.25%	0.54%	0.35%
	Nicht taxonomisch zugeordnet			99.75%	99.46%	99.65%

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten
Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt über den Referenzzeitraum.

Die oben genannten Angaben wurden anhand statischer Daten aus unserem Handels- und Compliance-System zusammengestellt und durch eine externe Datenquelle von Moody's angereichert. Die Daten wurden bezogen auf den letzten Abschlusstichtag der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die offengelegten Zahlen zur EU-Taxonomie können aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden variieren.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomieverordnung beträgt gemessen am Umsatz 0.00% für Übergangsaktivitäten und 0.00% für ermöglichende Aktivitäten.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

	Enddatum 2025-04-30	
	einschließlich Staatsanleihen	Ohne Staatsanleihen
Taxonomiekonform umsatz-erlöse	1.16%	1.19%
Taxonomiekonform capex	1.31%	1.35%
Taxonomiekonform opex	1.12%	1.16%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind die Daten zur Angleichung an die EU-Taxonomie erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 31.79%. Wirtschaftliche Tätigkeiten, die von der EU-Taxonomie nicht anerkannt werden, sind nicht unbedingt umweltschädlich oder nicht nachhaltig. Außerdem sind noch nicht alle Aktivitäten, die einen wesentlichen Beitrag zu Umwelt- und Sozialzielen leisten können, in die EU-Taxonomie aufgenommen worden.

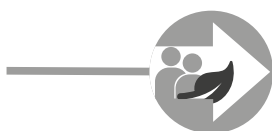
 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der durchschnittliche vierteljährliche Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem Sozialziel betrug 58.25%.

Dies trug, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.

 **Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Die verbleibenden Investitionen des Fonds erfolgten in Vermögenswerte, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und zu Liquiditätszwecken in liquide Mittel und liquiden Mitteln gleichstehende Mittel sowie in Derivate, die als Anlage und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Fonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um das Anlageziel der Nachhaltigkeit zu erreichen:

- Der Fonds investierte nachhaltig.
- Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen ESG-Eigenschaften des Fonds.
- Der Fonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Fonds die von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften erreicht.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- *Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht zutreffend
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?*
Nicht zutreffend
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht zutreffend
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht zutreffend

(c) Anleihen, bei denen der Großteil der Erlöse für bestimmte Aktivitäten, Vermögenswerte oder Projekte verwendet werden soll, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, sie schaden keinen Umwelt- oder Sozialzielen wesentlich und die Unternehmen, in die investiert wird, befolgen gute Praktiken der Unternehmensführung.

Der Investmentmanager wählte Emittenten auf der Grundlage des Beitrags ihrer wirtschaftlichen Aktivitäten zu Umwelt- oder Sozialzielen aus, die mit den SDGs in Einklang stehen.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und für den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten gearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen unter <https://sdgs.un.org/goals>. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Abwasserentsorgung, erschwingliche und saubere Energie, verantwortungsvoller Konsum und Produktion sowie der Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

Der Fonds wandte die Ausschlusskriterien systematisch so an, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben definiert.

Die folgenden Daten wurden entsprechend dem zutreffenden Berichtszyklus des Fonds auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts zum Ende der einzelnen Kalenderquartale zusammengestellt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für den Referenzzeitraum wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung des Anlageziels der Nachhaltigkeit durch den Fonds zu messen:

- i) der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 87.98%
- ii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten: 59.89%
- iii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 24.54%
- iv) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen: 0.00%.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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

	Enddatum 2025-04-30
% Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen	0.00%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist	95.10%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	54.41%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist	36.31%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind Nachhaltigkeitsindikatoren erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Metriken umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden; Aktivitätsbasierte Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich

- 1) Umwelt,
- 2) Menschenrechte und Gemeinschaften,
- 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette,
- 4) Kunden,
- 5) Unternehmensführung angesiedelt war; und PAI-Indikatoren – Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren werden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden zu verursachen“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Angewandte normenbasierte Filterkriterien: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den ILO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kommen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.



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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

- (i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie CO₂-Emissionen, Mitarbeitersicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings

berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(ii) Ausschlusskriterien – Bei Direktanlagen in Unternehmen als Emittenten wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzumildern. Dazu schließt er schädliche Sektoren aus und verbietet Investitionen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UNGC verstoßen. Diese Ausschlusskriterien trugen dazu bei, den PAI-Indikator 4 abzumildern: Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie PAI-Indikator 14: Engagement im Bereich kontroverser Waffen.

(iii) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Fonds.

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt für Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat und den Einsatz gegen den Klimawandel fest. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

Wenn es um die Frage ging, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigte Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hingen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: „[System für nachhaltiges Investieren](#)“.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 2025-05-01 - 2026-04-30

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	OFFENER FONDS	7.65 %	IRLAND
WELLTOWER OP 5.125% 01/07/2035	IMMOBILIEN	1.59 %	VEREINIGTE STAATEN
ISLANDSBANK 3.875% 20/09/2030 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.49 %	ISLAND
CAIXAB 3.625%/VAR 19/09/2032 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.48 %	SPANIEN
INTESA SANPAOL 5.625% 03/2033 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.44 %	ITALIEN
BRAMBLES USA 3.625% 02/04/2033 REGS	GRUNDSTOFFE	1.32 %	VEREINIGTE STAATEN
SABESP LUX 5.625% 08/2030 REGS	VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.26 %	LUXEMBURG
BBVA 3.104%/VAR 15/07/2031 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.24 %	SPANIEN
AIB GROUP PL 5.25%/VAR 10/2031 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.19 %	IRLAND

PERMANENT TSB 0%/VAR 07/2030 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.13 %	IRLAND
AUTODESK 2.4% 15/12/2031	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	1.11 %	VEREINIGTE STAATEN
PIRAEUS 3.875%/VAR 11/2027 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.11 %	GRIECHENLAND
BANK IRE GROUP 5%/VAR 04/07/2031 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.10 %	IRLAND
BAWAG PSK 3.125%/VAR 10/2029 REGS	FINANZUNTERNEHMEN	1.10 %	ÖSTERREICH
AMPHENOL 3.125% 16/06/2032	INFORMATIONSTECHNOLOGIE	1.09 %	VEREINIGTE STAATEN

Datenquelle: Fidelity International

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 87.98% in nachhaltige Anlagen.

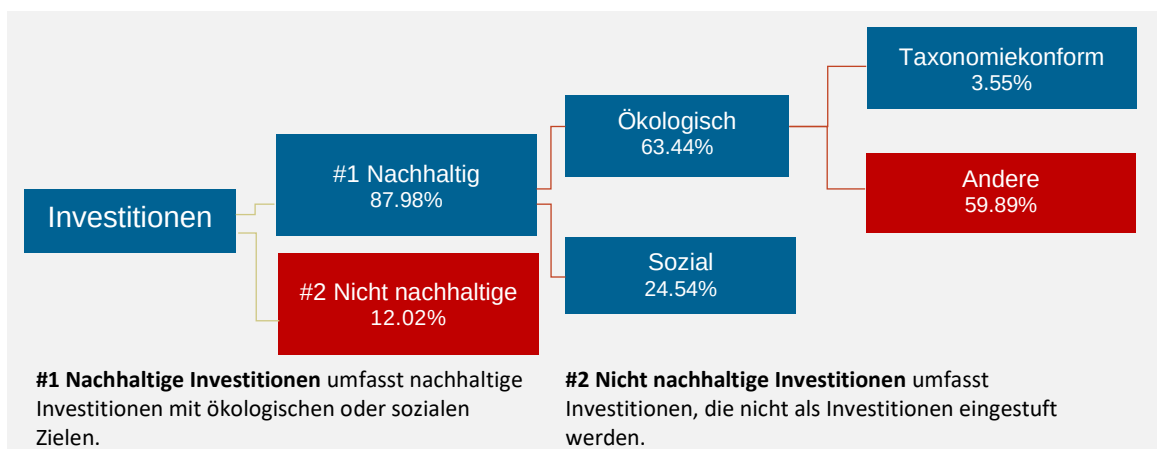
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Fonds, der verwendet wird, der zur Erreichung des Ziels der nachhaltigen Anlage verwendet wird in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 87.98%. Dies beinhaltete 3.55% in Anlagen mit einem Umweltziel, das an der EU-Taxonomie orientiert ist, 59.89% mit einem Umweltziel, das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist, und mit 24.54% einem Sozialziel.

Der verbleibende Anteil der Anlagen wird hauptsächlich so verwendet, wie im Rahmen der folgenden Frage beschrieben: „Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltig“, welchen Zweck verfolgen sie und gibt es ein Mindestmaß an Vorkehrungen zum Schutz der Umwelt und zur sozialen Absicherung?“

Diese Portfoliostrukturierung wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



1 welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
FINANZUNTERNEHMEN	GESCHÄFTSBANKEN	21.77 %
FINANZUNTERNEHMEN	DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTER	9.13 %
OFFENER FONDS	GESCHLOSSENER GELDMARKTFONDS	7.65 %
FINANZUNTERNEHMEN	VERSICHERUNG	6.18 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	STROMVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	5.96 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	WASSERVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	5.35 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIENVERWALTUNG UND -ENTWICKLUNG	4.88 %
GRUNDSTOFFE	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	2.48 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – GESUNDHEITSWESEN	2.34 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN: ANBIETER UND DIENSTLEISTER	1.96 %
IMMOBILIEN	IMMOBILIENINVESTMENTGESELLSCHAFTEN (REITS)	1.92 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	KRAFTFAHRZEUGE	1.88 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	MULTI-VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.73 %
STAAT	STAAT	1.54 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	TRANSPORTINFRASTRUKTUR	1.54 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAU- UND INGENIEURSWESEN	1.42 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	1.41 %
GRUNDSTOFFE	PAPIER- UND FORSTPRODUKTE	1.22 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	SOFTWARE	1.11 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	ELEKTRONISCHE GERÄTE, INSTRUMENTE UND KOMPONENTEN	1.09 %
FINANZUNTERNEHMEN	KAPITALMÄRKTE	1.06 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	ELEKTRISCHE GERÄTE	1.06 %
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	DIVERSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	0.99 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	INDUSTRIEKONGLOMERATE	0.89 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	MASCHINEN	0.87 %
GESUNDHEITSWESEN	BIOTECHNOLOGIE	0.83 %
GESUNDHEITSWESEN	PHARMAZIE	0.76 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	HALBLEITERAUSRÜSTUNG UND -PRODUKTE	0.74 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – EINZELHANDEL	0.72 %

INFORMATIONSTECHNOLOGIE	COMPUTER & PERIPHERIEGERÄTE	0.68 %
GRUNDSTOFFE	KUPFER	0.65 %
BASISKONSUMGÜTER	NAHRUNGSMITTEL	0.64 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – INDUSTRIE	0.62 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	BAUMATERIALIEN	0.45 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN	0.42 %
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	0.38 %
VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	UNABHÄNGIGE STROMERZEUGER UND ENERGIEHÄNDLER	0.30 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	PROFESSIONELLE DIENSTLEISTUNGEN	0.26 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	INTERNET-SOFTWARE & - DIENSTLEISTUNGEN	0.12 %
GRUNDSTOFFE	CHEMIKALIEN	0.12 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – SPEZIALANLEIHEN	0.12 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – BÜROIMMOBILIEN	0.11 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	MEDIEN	0.09 %
BASISKONSUMGÜTER	LEBENSMITTEL- UND GRUNDNAHRUNGSMITTELHANDEL	0.09 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	LUFTFRACHT & KURIERDIENSTE	0.08 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	STRASSE UND SCHIENE	0.08 %

Datenquelle: Fidelity International

Die sektorale Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen. Dies wird derzeit durch eine andere Gruppierung für fossile Brennstoffe abgedeckt.

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**



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 3.55%. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0.71%
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0.00%
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0.00%
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0.00%
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0.00%

beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, 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.

6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0.00%

Die Daten der EU-Taxonomie werden von einem externen Datenanbieter bezogen. Die Bewertung der Orientierung an der EU-Taxonomie erfolgt mit den gemeldeten Daten der Unternehmen, in die investiert wird. Die vom externen Datenanbieter angewandte Methodik bewertet, in welcher Weise Unternehmen an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die einen erheblichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten, dabei anderen Nachhaltigkeitszielen nicht wesentlich schaden und zudem soziale Mindestabsicherungen einhalten.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

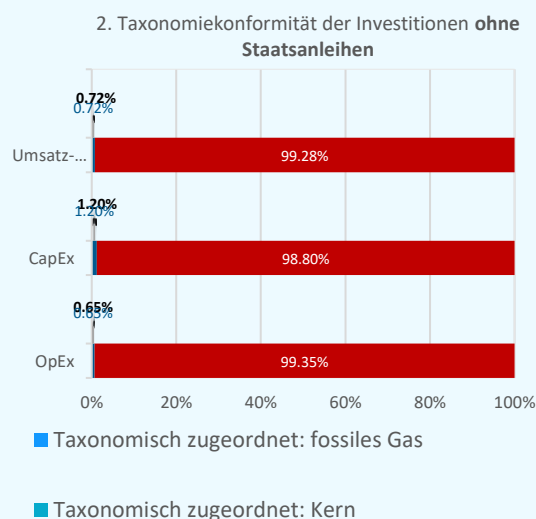
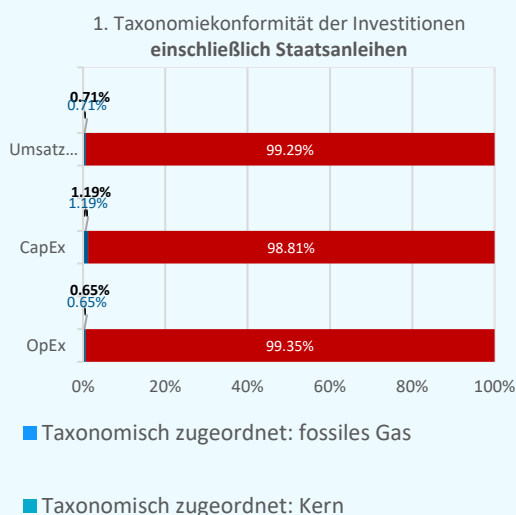
☐ **Ja:**

☐ **In fossiles Gas**

☐ **In Kernenergie**

☒ **Nein:**

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonomiekonformen Investitionen in Blau. 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 Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 95.92% der Gesamtinvestitionen wieder

¹Tätigkeiten 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 links am 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.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen				2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen			
	UMSATZ ERLÖSE	CAPEX	OPEX		UMSATZ ERLÖSE	CAPEX	OPEX
Taxonomisch zugeordnet: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%	Taxonomisch zugeordnet: fossiles Gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomisch zugeordnet: Kern	0.00%	0.00%	0.00%	Taxonomisch zugeordnet: Kern	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomiekonform (kein fossiles Gas und keine Kernenergie)	0.71%	1.19%	0.65%	Taxonomiekonform (kein fossiles Gas und keine Kernenergie)	0.72%	1.20%	0.65%
Nicht taxonomisch zugeordnet	99.29%	98.81%	99.35%	Nicht taxonomisch zugeordnet	99.28%	98.80%	99.35%

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten
Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt über den Referenzzeitraum.

Die oben genannten Angaben wurden anhand statischer Daten aus unserem Handels- und Compliance-System zusammengestellt und durch eine externe Datenquelle von Moody's angereichert. Die Daten wurden bezogen auf den letzten Abschlusstichtag der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Referenzzeitraum gemittelt. Die offengelegten Zahlen zur EU-Taxonomie können aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden variieren.

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangs- und ermöglichende Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomieverordnung beträgt gemessen am Umsatz 0.00% für Übergangsaktivitäten und 0.52% für ermöglichende Aktivitäten.

Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

	Enddatum 2025-04-30	
	einschließlich Staatsanleihen	Ohne Staatsanleihen
Taxonomiekonform umsatz-erlöse	2.06%	2.11%
Taxonomiekonform capex	2.91%	2.99%
Taxonomiekonform opex	2.29%	2.35%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind die Daten zur Angleichung an die EU-Taxonomie erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 59.89%. Wirtschaftliche Tätigkeiten, die von der EU-Taxonomie nicht anerkannt werden, sind nicht unbedingt umweltschädlich oder nicht nachhaltig. Außerdem sind noch nicht alle Aktivitäten, die einen wesentlichen Beitrag zu Umwelt- und Sozialzielen leisten können, in die EU-Taxonomie aufgenommen worden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der durchschnittliche vierteljährliche Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem Sozialziel betrug 24.54%

Dies trug, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.



Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Investitionen des Fonds erfolgten in Vermögenswerte, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und zu Liquiditätszwecken in liquide Mittel und liquiden Mitteln gleichstehende Mittel sowie in Derivate, die als Anlage und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Fonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um das Anlageziel der Nachhaltigkeit zu erreichen:

- Der Fonds investierte nachhaltig.
- Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen ESG-Eigenschaften des Fonds.
- Der Fonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Fonds die von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften erreicht.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht zutreffend
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht zutreffend

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

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



Name des Produkts: FIDELITY FUNDS 2
- US DOLLAR CORPORATE BOND FUND

Unternehmenskennung (LEI-Code):
254900ZGX3OAV1IPZ562

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 30.18% 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?

Der Fonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Referenzzeitraum definiert.

Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebte dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.

Der ESG-Score wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. Diese ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO₂-Intensität, CO₂-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Die ESG-Scores der einzelnen Wertpapiere wurden ermittelt, indem den ESG-Ratings von Fidelity und den ESG-Ratings externer Agenturen bestimmte Zahlenwerte zugewiesen werden. Diese Zahlenwerte wurden aggregiert, um den durchschnittlichen ESG-Score des Portfolios und der Benchmark zu ermitteln. Der gewichtete durchschnittliche ESG-Score des Fondsportfolios wurde mit dem ESG-Score der Benchmark des Fonds verglichen, wofür eine Berechnung mit gewichtetem Durchschnitt verwendet wurde. Weitere Details der angewandten Berechnungsmethodik finden Sie in der Beschreibung unseres Systems für nachhaltiges Investieren (<https://www.fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework>) (fidelityinternational.com). Dies wird möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert.

Der Fonds wandte die Ausschlusskriterien systematisch so an, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben definiert.

Die folgenden Daten wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der zum Ende der einzelnen Quartale vorliegenden Daten zusammengestellt und an den jeweiligen Berichtszyklus des Fonds angepasst.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für den Referenzzeitraum wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Erreichung der vom Fonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

- i) Der ESG-Score des Fondsportfolios gemessen am ESG-Score seiner Benchmark: 6,84 Ggü. 6,58
- ii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen: 0.00%.
- iii) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 30.18%
- iv) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten. 21.68%
- v) Der prozentuale Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 8.16%

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren waren nicht Gegenstand einer Zusicherung durch einen Wirtschaftsprüfer oder einer Überprüfung durch einen Dritten.

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

	Enddatum 2025-04-30
Der ESG-Score des Fondsportfolios gemessen am ESG-Score seiner Benchmark	6.71 ggü.6.56
% Anteil des Fonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien fallen	0.00%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist	36.62%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten	23.07%
% Anteil des Fonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist	13.55%

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind Nachhaltigkeitsindikatoren erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.

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

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 30.18% in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Fonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

- (a) Emittenten, die durch ihre wirtschaftliche Tätigkeit (mehr als 50 % bei Unternehmensemittenten) einen wesentlichen Beitrag leisten:
 - (i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; oder
 - (ii) zu Umwelt- oder Sozialzielen, die mit einem oder mehreren Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) im Einklang stehen; oder
- (b) Emittenten, die zu einem Dekarbonisierungsziel beitragen, das mit der Begrenzung des globalen Temperaturanstiegs auf weniger als 1,5 Grad vereinbar ist; oder
- (c) Anleihen, bei denen der Großteil der Erlöse für bestimmte Aktivitäten, Vermögenswerte oder Projekte verwendet werden soll, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, sie schaden keinen Umwelt- oder Sozialzielen wesentlich und die Unternehmen, in die investiert wird, befolgen gute Praktiken der Unternehmensführung.

Der Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie wird unter der Frage „In welchem Umfang handelte es sich um nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, das an der EU-Taxonomie orientiert war?“ dargestellt.

Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und für den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten gearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen. Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Abwasserentsorgung, erschwingliche und saubere Energie, verantwortungsvoller Konsum und Produktion sowie der Klimaschutz. Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

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.

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

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Metriken umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden; Aktivitätsbasierte Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Unternehmensführung angesiedelt war; und PAI-Indikatoren – Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren werden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden zu verursachen“ oder sich

auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

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:

Angewandte normenbasierte Filterkriterien: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den ILO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kommen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

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 Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

- (i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.
- (ii) Ausschlusskriterien – Bei Direktanlagen in Unternehmen als Emittenten wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzumildern. Dazu schließt er schädliche Sektoren aus und verbietet Investitionen in Emittenten, die gegen internationale Standards wie den UNGC verstoßen. Diese Ausschlusskriterien trugen dazu bei, den PAI-Indikator 4 abzumildern: Engagement in Unternehmen, die im Sektor der fossilen Brennstoffe tätig sind, PAI-Indikator 10: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie PAI-Indikator 14: Engagement im Bereich kontroverser Waffen.
- (iii) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
- (iv) Vierteljährliche Überprüfungen – Diskussion und Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Fonds.

Wenn es um die Frage ging, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigte Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hingen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: „[System für nachhaltiges Investieren](#)“.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 2025-05-01 - 2026-04-30

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INSTITUTIONAL LIQUIDITY FUND (USD) A ACCUMULATING	OFFENER FONDS	3.31 %	IRLAND
USTN 4.25% 15/	STAAT	2.34 %	VEREINIGTE STAATEN
DNB BANK 4.853%/VAR 11/2030 144A	FINANZUNTERNEHMEN	2.30 %	NORWEGEN
DAIMLER AMR 4.3% 12/08/2027 144A	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	2.24 %	VEREINIGTE STAATEN
USTN 4.25% 15/08/2035	STAAT	2.20 %	VEREINIGTE STAATEN
UBS GROUP 9.016%/VAR 11/2033 144A	FINANZUNTERNEHMEN	1.77 %	SCHWEIZ
AMERICAN TOW 4.4% 15/02/2026	IMMOBILIEN	1.70 %	VEREINIGTE STAATEN
HSBC USA 4.65% 03/06/2028	FINANZUNTERNEHMEN	1.65 %	VEREINIGTE STAATEN
DANSKE(UNGTD) T5Y+ 01/03/2030 144A	FINANZUNTERNEHMEN	1.62 %	DÄNEMARK
SOCGEN 6.691%/VAR 10/01/2034 144A	FINANZUNTERNEHMEN	1.54 %	FRANKREICH
ROLLS-ROYCE 5.75% 10/2027 144A	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	1.45 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
UNITED RENTAL 6% 12/2029 144A	INDUSTRIEUNTERNEHMEN	1.45 %	VEREINIGTE STAATEN
VMED O2 UK FINANCE 7.75%	KOMMUNIKATIONSDIENSTE	1.45 %	VEREINIGTES KÖNIGREICH
USTB 4.5% 15/11/2	STAAT	1.32 %	VEREINIGTE STAATEN
EMD FINANCE 4.125% 08/2028 144A	GESUNDHEITSWESEN	1.27 %	VEREINIGTE STAATEN

Datenquelle: Fidelity International

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds investierte 30.18% in nachhaltige Anlagen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen

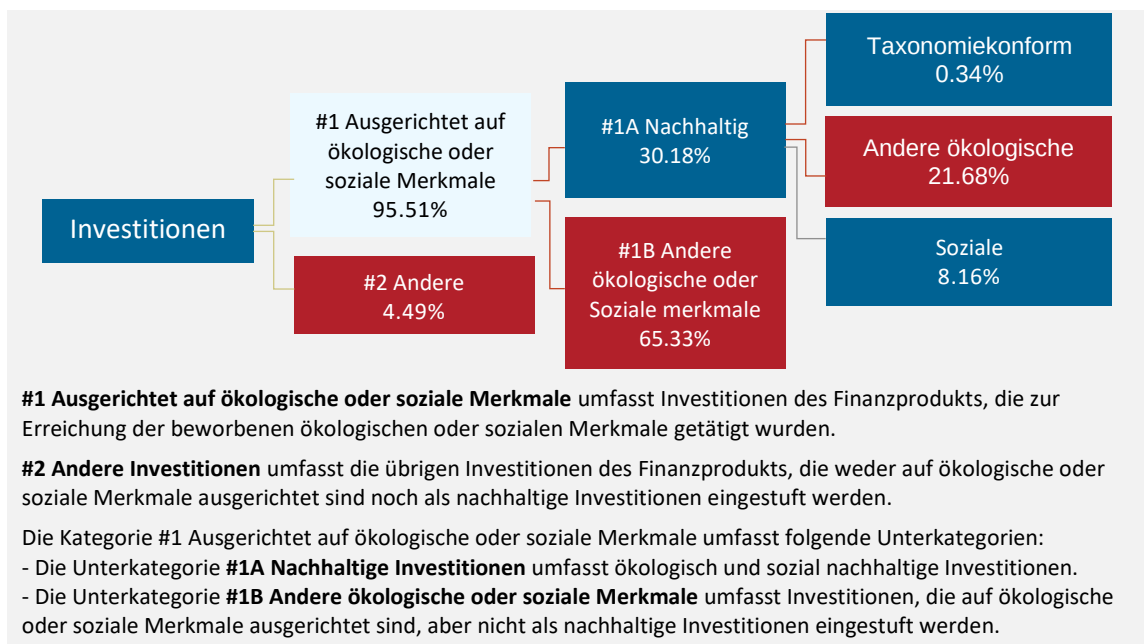
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Anteil der Investitionen
in bestimmte
Vermögenswerte an.

Der Anteil der Anlagen des Fonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 95.51%. Das entspricht dem Anteil des Fonds, der einen ESG-Score seines Portfolios erreicht, der über dem ESG-Score seiner Benchmark liegt. Dies beinhaltet 30.18% in nachhaltigen Anlagen, von denen 0.34% ein Umweltziel verfolgen, das an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 21.68% ein Umweltziel, das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist, und 8.16% ein Sozialziel.

Der verbleibende Anteil der Anlagen wird hauptsächlich so verwendet, wie im Rahmen der folgenden Frage beschrieben: „Welche Investitionen fallen unter „#2 Sonstige“, welchen Zweck verfolgen sie und gibt es ein Mindestmaß an Vorkehrungen zum Schutz der Umwelt und zur sozialen Absicherung?“

Diese Portfoliostrukturierung wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



in welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	In % der Vermögenswerte
FINANZUNTERNEHMEN	GESCHÄFTSBANKEN	23.06 %
STAAT	STAAT	12.04 %
ENERGIE	ÖL, GAS UND NICHT ERNEUERBARE BRENNSTOFFE	7.24 %
FINANZUNTERNEHMEN	KAPITALMÄRKTE	5.69 %
FINANZUNTERNEHMEN	VERSICHERUNG	4.09 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	KRAFTFAHRZEUGE	3.32 %
OFFENER FONDS	GESCHLOSSENER GELDMARKTFONDS	3.31 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	MASCHINEN	2.94 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	HOTELS, GASTRONOMIE UND FREIZEIT	2.92 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN: ANBIETER UND DIENSTLEISTER	2.43 %
GESUNDHEITSWESEN	PHARMAZIE	2.40 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	SOFTWARE	2.30 %
FINANZUNTERNEHMEN	DIVERSIFIZIERTE FINANZDIENSTLEISTER	2.01 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	COMPUTER & PERIPHERIEGERÄTE	1.97 %
FINANZUNTERNEHMEN	VERBRAUCHERFINANZIERUNG	1.95 %

VERSORGUNGSUNTERNEHMEN	STROMVERSORGUNGSUNTERNEHMEN	1.94 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	HANDELS- UND VERTRIEBSUNTERNEHMEN	1.92 %
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	DRAHTLOSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	1.83 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	ELEKTRONISCHE GERÄTE, INSTRUMENTE UND KOMPONENTEN	1.70 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – SPEZIALANLEIHEN	1.70 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	HALBLEITERAUSRÜSTUNG UND -PRODUKTE	1.59 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	LUFT- UND RAUMFAHRT & VERTEIDIGUNG	1.45 %
INFORMATIONSTECHNOLOGIE	INTERNET-SOFTWARE & -DIENSTLEISTUNGEN	1.12 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	MEDIEN	1.06 %
IMMOBILIEN	FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE – UNTERNEHMENSANLEIHEN – IMMOBILIEN – BÜROIMMOBILIEN	1.00 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	SPEZIALFACHHANDEL	0.87 %
NICHT-BASISKONSUMGÜTER	MULTILINE-EINZELHANDEL	0.85 %
GESUNDHEITSWESEN	BIOTECHNOLOGIE	0.81 %
GRUNDSTOFFE	BEHÄLTER UND VERPACKUNGEN	0.47 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	KOMMERZIELLE DIENSTLEISTUNGEN UND VERBRAUCHSMATERIALIEN	0.44 %
INDUSTRIEUNTERNEHMEN	ELEKTRISCHE GERÄTE	0.37 %
IMMOBILIEN	IMMOBILIENINVESTMENTGESELLSCHAFTEN (REITS)	0.30 %
ENERGIE	ENERGIEZUBEHÖR UND -DIENSTE	0.28 %
GRUNDSTOFFE	METALLE UND BERGBAU	0.21 %
KOMMUNIKATIONSDIENSTE	DIVERSE TELEKOMMUNIKATIONSDIENSTE	0.18 %
GESUNDHEITSWESEN	GESUNDHEITSWESEN: AUSSTATTUNG UND PRODUKTE	0.14 %

Datenquelle: Fidelity International

Die sektorale Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf offiziellen Rechnungslegungsdaten und deren entsprechend der Berichtsfrequenz des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Kalenderquartals errechneten Mittelwerts. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Umsatzerlöse aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Produktion, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel, erzielen. Dies wird derzeit durch eine andere Gruppierung für fossile Brennstoffe abgedeckt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität



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

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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 0.34%. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0.00%
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0.00%
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0.00%
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0.00%
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0.00%
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0.00%

Die Daten der EU-Taxonomie werden von einem externen Datenanbieter bezogen. Die Bewertung der Orientierung an der EU-Taxonomie erfolgt mit den gemeldeten Daten der Unternehmen, in die investiert wird. Die vom externen Datenanbieter angewandte Methodik bewertet, in welcher Weise Unternehmen an wirtschaftlichen Aktivitäten beteiligt sind, die einen erheblichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten, dabei anderen Nachhaltigkeitszielen nicht wesentlich schaden und zudem soziale Mindestabsicherungen einhalten.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert. Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

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

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

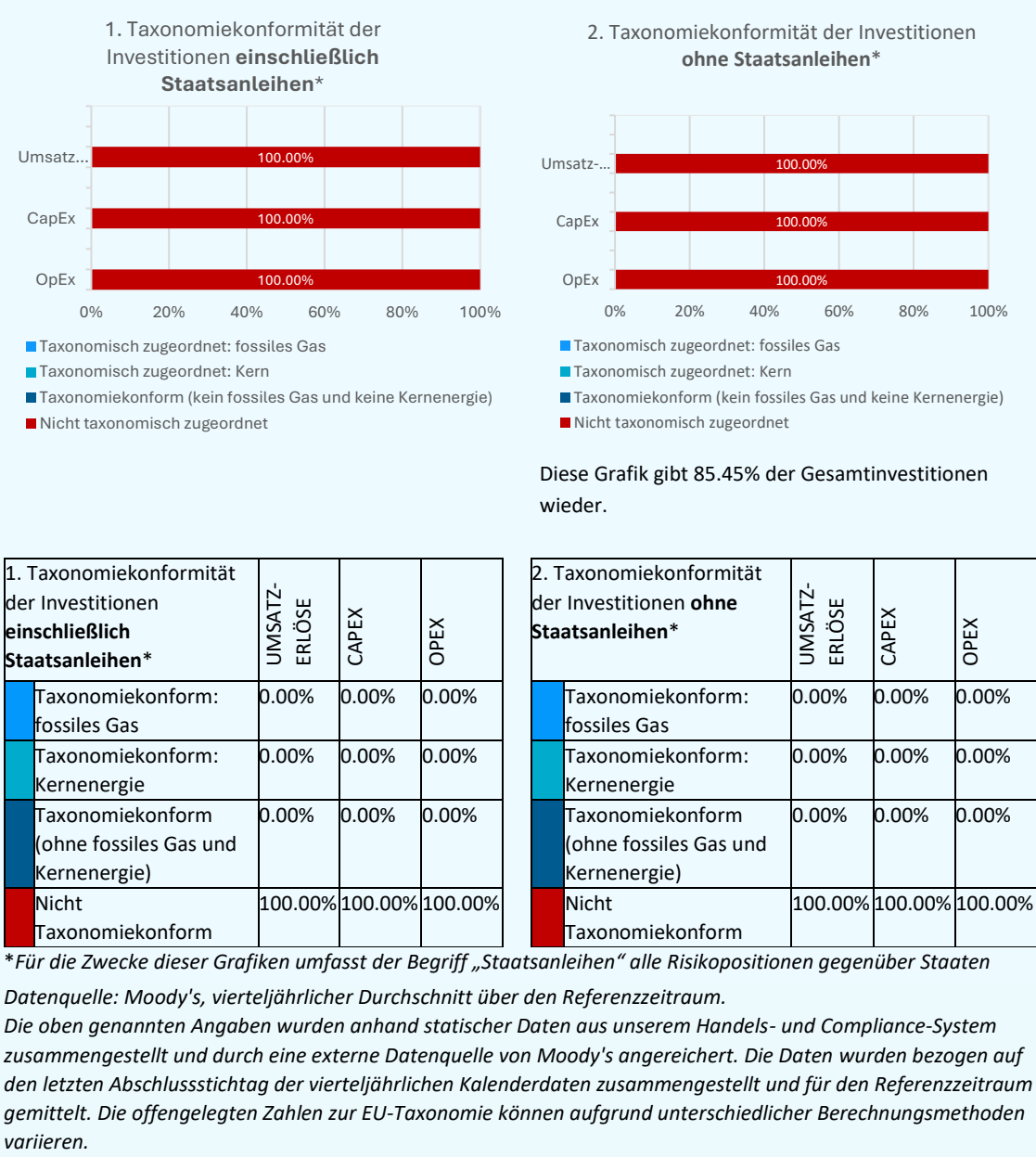
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Blau. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich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

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.

betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend daraufhin, 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 Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Taxonomiekonform opex	0.00%	0.00%
--------------------------	-------	-------

Aufgrund einer wesentlichen Änderung der Methodik in früheren Berichtszeiträumen sind die Daten zur Angleichung an die EU-Taxonomie erst ab Juli 2024 vergleichbar.

Die Konformität der Anlagen des Fonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte attestiert.



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



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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem nicht an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 21.68%.

Wirtschaftliche Tätigkeiten, die von der EU-Taxonomie nicht anerkannt werden, sind nicht unbedingt umweltschädlich oder nicht nachhaltig. Außerdem sind noch nicht alle Aktivitäten, die einen wesentlichen Beitrag zu Umwelt- und Sozialzielen leisten können, in die EU-Taxonomie aufgenommen worden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der durchschnittliche vierteljährliche Anteil der nachhaltigen Anlagen mit einem Sozialziel betrug 8.16%

Dies trug, wie in der Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen weiter unten erläutert, zur Erreichung der sozial ausgerichteten SDG-Ziele bei.



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

Die verbleibenden Investitionen des Fonds erfolgten in Vermögenswerte, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und zu Liquiditätszwecken in liquide Mittel und liquiden Mitteln gleichstehende Mittel sowie in Derivate, die als Anlage und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Fonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Fonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die angestrebten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu erreichen:

- Der Fonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebte dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.
- Der Fonds erstellte einen vierteljährlichen Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Fonds.
- Der Fonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Fonds die von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften erreicht.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen



Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht zutreffend

ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Nicht zutreffend



Fidelity, Fidelity International, das Logo von Fidelity International und das Symbol **F** sind eingetragene Marken von FIL Limited