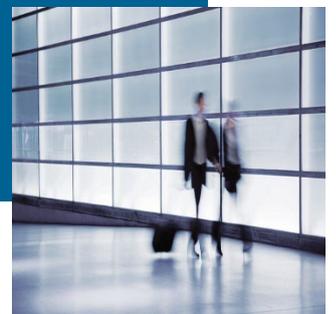


Jahresbericht und -abschluss

für das Geschäftsjahr bis zum
30. April 2025
Geprüft



Bericht des Verwaltungsrats	2
Verwaltungsrat und Conducting Officers	5
Bericht des Investmentmanagers	6
Fußnoten	9
Fondsberichte	10
Vermögensaufstellung	
Aktiefonds	
Global Discovery Fund	18
Global Future Leaders Fund ^{1, 3}	22
Transition Materials Fund ^{1, 3}	23
Rentenfonds	
Blue Transition Bond Fund ^{1, 3}	24
China Onshore Bond Fund ⁵	25
Sustainable Social Bond Fund ^{2, 3}	27
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2, 3}	29
US Dollar Corporate Bond Fund ^{1, 3}	31
Aufstellung des Nettovermögens	34
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	36
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	38
Anteilsstatistik	40
Erläuterungen zum Jahresabschluss	42
Prüfungsbericht	48
Ungeprüfte Zusatzinformationen	50
Adressenverzeichnis	53
EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	54

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 Anteilsklassen ausgegeben oder können ausgegeben werden.

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Geschäftsbericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr bis zum 30. April 2025 vor. Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 18 bis 47 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 38 bis 39. Angaben zu den Ausschüttungen der einzelnen Teilfonds finden Sie auf Seite 45.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus. Der nachstehende Bericht des Investmentmanagers gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Am 30. April 2025 lag die Zahl der eingetragenen Anteilinhaber in aller Welt bei 17. Da bestimmte eingetragene Anteilinhaber stellvertretend die Titel von mehreren Kunden halten können, ist die Gesamtzahl der Anleger der Gesellschaft jedoch deutlich höher als die Anzahl der eingetragenen Anteilinhaber. Der nachstehende Bericht des Investmentmanagers gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. April 2025 bei über 158 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 8 aktiven Teilfonds.

Einzelheiten zu den im Geschäftsjahr eingetretenen Veränderungen in der Palette der Teilfonds werden im Anhang zum Jahresabschluss auf den Seiten 42 bis 47 dargestellt.

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft am 30. April 2025 sind auf Seite 5 aufgeführt. Drei der fünf am 30. April 2025 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.

Im Verwaltungsrat gab es im Laufe des Jahres bis zum 30. April 2025 folgende Veränderungen:

- Herr Nishith Gandhi ist mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 von seiner Aufgabe als ständiger Vertreter von FIL (Luxembourg) S.A., dem Firmenmitglied im Verwaltungsrat der Gesellschaft, zurückgetreten.
- Herr Allan Pelvang wurde mit Wirkung zum 24. April 2025 zum Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft ernannt.

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 das 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 Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft am 30. April 2025 sind auf Seite 5 aufgeführt.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2025 gab es im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft keine Veränderungen.

- Sera Sadrettin hat den Rücktritt von ihrer Funktion als Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 31. Januar 2025 eingereicht.

Conducting Officers

Am 30. April 2025 waren die von FIMLUX bestellten und auf Seite 5 angegebenen Personen als Conducting Officers („CO“) tätig.

Während des Geschäftsjahres bis zum 30. September 2025 gab es bei den COs von FIMLUX folgende Veränderungen:

- Corinne Lamesch hat ihren Rücktritt von ihrer Funktion als Conducting Officer (CO) von FIMLUX mit Wirkung zum 31. August 2024 eingereicht.
- Eliza Dungworth wurde mit Wirkung zum 1. September 2024 zum CO von FIMLUX ernannt.
- Stephan von Bismarck hat den Rücktritt von seiner Funktion als CO von FIMLUX mit Wirkung zum 31. Oktober 2024 eingereicht.
- Sylviane Kerzerho wurde mit Wirkung vom 1. November 2024 zum CO von FIMLUX ernannt.

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 des 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 2025 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 Anteilhaber. 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 Anteilhabern 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 Anteilhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Honorare für den Verwaltungsrat wird den Anteilhabern entsprechend der Gründungsurkunde der Gesellschaft 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 2025 auf ihre Honorare verzichtet. Für jene Verwaltungsratsmitglieder, die nicht auf ihr Honorar verzichtet haben, belief sich die Vergütung für das Jahr zum 30. April 2025, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber, auf insgesamt 63.549 USD. Dies wird auf Seite 44 dieses Jahresberichts dargestellt. Zum Vergleich: In Euro belief sich der entsprechende Betrag auf 56.000 EUR.
7. Der Verwaltungsrat verpflichtet sich dazu, die Anteilhaber stets über die ihre Anlage betreffenden Sachverhalte zu informieren und für die faire Behandlung aller Anteilhaber 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“)

Gemäß ihren Richtlinien übt FFML die Stimmrechte der von ihr gehaltenen Aktien aus, bei denen dies möglich ist, es sei denn, die aus der Sperrung der betreffenden Aktien resultierenden Liquiditätseinbußen werden als schwerwiegender angesehen, 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 im Abschnitt „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Schweizer Anleger

Schweizer Anleger werden darauf hingewiesen, dass die 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 2. Oktober 2025 um 12:00 Uhr 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 bis zum 30. April 2025;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl bzw. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- die Genehmigung der zu zahlenden Dividenden; und
- Berücksichtigung sonstiger Punkte, die der Jahreshauptversammlung entsprechend der Satzung vorgelegt werden dürfen.

Verwaltungsrat

Fidelity Funds 2

29. Juli 2025

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 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 am 30. April 2025

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 ^

Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Jon Skillman ^*

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Sylviane Kerzerho

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

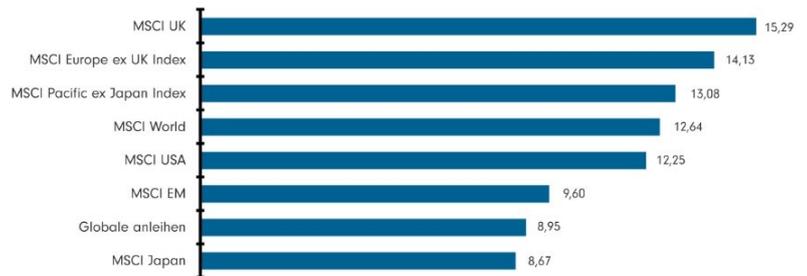
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Aktienmärkte

Globale Aktien erzielten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum Kursgewinne. Aktien wurden in den meisten Industrieländern trotz erhöhter geopolitischer und Handelsspannungen durch eine expansive Geldpolitik und widerstandsfähiges Wirtschaftswachstum unterstützt. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ließen die nachlassende Inflation, die Zinssenkungen der führenden Zentralbanken und die Konjunkturmaßnahmen in China die Stimmung der Anleger steigen, auch wenn eine Zinserhöhung durch die Bank of Japan (BoJ) im Juli 2024 zu Marktvolatilität führte. Nach dem Wahlsieg Donald Trumps im November, begann die zweite Hälfte des Berichtszeitraums optimistisch, aber die Stimmung kippte später angesichts der vorsichtigen Haltung der US-Notenbank (Fed) gegenüber Zinssenkungen im Jahr 2025 und der Unsicherheit hinsichtlich der Handelspolitik. Die Märkte wurden zudem durch verstärkte Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen der US-Politik auf Inflation und Wachstum belastet. Die Volatilität verschärfte sich im April 2025, als die USA umfassende Zölle erst ankündigten und dann aufschoben.



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamttrenditen in USD umbasiert auf 100, MSCI World Index und BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2024 bis 30.04.2025



Quelle: Refinitiv DataStream, Gesamterträge (%), USD, 30.04.2024 bis 30.04.2025

Vor diesem globalen Hintergrund erzielten Finanz-, Versorgungs- und Kommunikationsdienste kräftige Zuwächse, während der Energiesektor angesichts des Drucks auf die Ölpreise am weitesten hinter dem allgemeinen Markt zurückblieb. Die meisten wichtigen Regionen schlossen höher ab, wobei die Gewinne vom Vereinigten Königreich, Kontinentaleuropa und der Pazifikregion (ohne Japan) angeführt wurden. Die Renditen auf Basis des US-Dollars wurden durch die Abwertung der Währung gegenüber dem Euro, dem Yen und dem Pfund Sterling gestützt.

Europäische Aktienmärkte lieferten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum positive Renditen. Die politische Unsicherheit in Frankreich und Deutschland, die Wahl von Präsident Trump in den USA und die anhaltenden geopolitischen Spannungen infolge des Konflikts zwischen der Ukraine und Russland wirkten als Belastung, die jedoch durch einen Rückgang der Inflation, verbesserte Wirtschaftsindikatoren und die Widerstandsfähigkeit der Unternehmen größtenteils ausgeglichen wurden. Als Reaktion auf den Rückgang der Inflation und ein gedämpftes Wachstum senkte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins im Juni um 25 Basispunkte (bp) – die erste Senkung seit 2019 – und setzte diese Maßnahme während des Berichtszeitraums mit sechs weiteren Senkungen fort. Diese politischen Maßnahmen unterstützten die Stimmung am Markt. Der anfängliche Optimismus nach dem US-Wahlergebnis wurde durch erneute Zolldrohungen gegen Importe der Europäischen Union getrübt, durch die die Aktienkurse Anfang 2025 kurzzeitig belastet wurden. Die Volatilität wurde zudem durch Bedenken hinsichtlich der Bewertungen im Technologiesektor nach der Einführung des DeepSeek-Modells für künstliche Intelligenz (KI) beflügelt. Dennoch stützten robuste Gewinne, ein relativ niedriges Engagement im Technologiesektor, der Optimismus im Hinblick auf eine Lösung für den Konflikt in der Ukraine und die gestiegenen Verteidigungsausgaben die Märkte. Während das zweite Quartal 2025 aufgrund neu angekündigter US-Handelszölle und entsprechender Gegenmaßnahmen mit einem Kursrückgang begann, konnten die Verluste angesichts von Hoffnungen auf Verhandlungen und einer 90-tägigen Unterbrechung der Zollumsetzung schnell wieder ausgeglichen werden. Trotz anhaltender Unsicherheiten, trugen das BIP-Wachstum in der Eurozone, das die Erwartungen übertraf, und die Rotation hin zu binnenmarktorientierten Unternehmen – die als stärker von den Risiken des Außenhandels isoliert gesehen werden – dazu bei, die Gesamtgewinne des Marktes zu halten.

Britische Aktien entwickelten sich 2024 stark und setzten ihren Zuwachs im Jahr 2025 fort. Sie konnten also die Volatilität überwinden, blieben gleichzeitig aber empfindlich gegenüber der Inflation, Zinsdynamik und den handelspolitischen Entwicklungen. Der Berichtszeitraum begann stark, da die Zentralbanken signalisierten, dass sich die Zinsen ihrem Spitzenwert nähern, während sich die Inflation in Großbritannien allmählich der 2-Prozent-Zielmarke der Bank of England (BoE) näherte, was den FTSE All-Share im Mai 2024 auf Rekordhochs trieb. Mit einem deutlichen Politikwechsel senkte die BoE ihren Leitzins mit der ersten Zinssenkung seit mehr als vier Jahren im Juli um 25 Basispunkte auf 5,0 %. Das Vertrauen des Marktes wurde nach der unerwarteten Zinserhöhung der BoJ jedoch durch Bedenken hinsichtlich einer möglichen Rezession in den USA und der Abschwung der Yen-Carry-Geschäfte auf die Probe getragen. Gestärkt wurde die Unsicherheit auch durch Binnenmarktprobleme wie den Rückgang der Wirtschaftstätigkeit. Diese Bedenken erwiesen sich jedoch als von kurzer Dauer, da die Märkte durch akkommodierende Botschaften der Zentralbanken und neue Konjunkturmaßnahmen Chinas gestützt wurden. Die Veröffentlichung des Haushaltsentwurfs im Oktober wirkte sich direkt zwar nur begrenzt auf Aktien aus, beeinflusste jedoch den britischen Staatsanleihenmarkt, als Pläne für zusätzliche Kreditaufnahme bekannt wurden. Unterdessen setzte die BoE ihren Lockerungskurs fort und senkte die Zinsen im November bzw. Februar erneut um 25 Bp. Das Jahr 2025 begann stark, da die britischen Märkte positiv auf Donald Trumps deutlichen Wahlsieg reagierten. Die Anleger suchten nach Diversifizierungsmöglichkeiten weg von US-Technologiewerten, die vom Aufstieg des chinesischen Startups DeepSeek mit seinem effizienten KI-Modell betroffen waren, durch das die hohe Technologiebewertungen ins Zentrum der Aufmerksamkeit rückten. Britische Aktien werden nach wie vor deutlich unter ihrem wahren Wert gehandelt, was dazu beigetragen hat, die Marktstärke zu untermauern. Der April war ein weiterer insofern außergewöhnlicher Monat, als er von erhöhter Marktvolatilität geprägt war, nachdem die USA reziproke Importzölle ankündigten. Während für das Vereinigte Königreich nur einem Basiszoll von 10 % auf seine Exporte in die USA erhoben wurden, wurde es insbesondere von den zusätzlichen Strafzöllen befreit, was als konstruktives Ergebnis angesehen wurde.

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

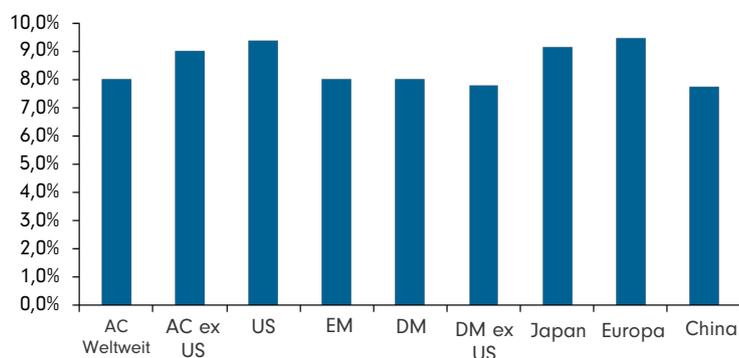
US-Aktien weltweit verzeichneten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum einen Anstieg. Stark entwickelten sich im Berichtszeitraum bis Dezember 2024 Unternehmen mit starken Verbindungen zu KI, oder solche, die als Nutznießer des KI-Themas wahrgenommen wurden. Widerstandsfähige Wirtschaftsdaten, robuste Unternehmensgewinne und eine lockere Geldpolitik der großen Zentralbanken stützten die Märkte. US-Aktien erlebten im letzten Sommer jedoch eine Phase mit erheblicher Volatilität, da überraschend schwache Wirtschaftsdaten in Verbindung mit der Zinserhöhung durch die BoJ zu einem starken Ausverkauf an den Märkten führten. Dennoch erholten sich die Märkte schnell, als sich die Wirtschaftsdaten erholten und das Narrativ des US-Exzeptionalismus die Oberhand gewann. Im Januar 2025 sind die US-Märkte in eine Phase mit erhöhter Volatilität eingetreten. Aktien hatten einen guten Start in das Neue Jahr, was den Optimismus im Hinblick auf die Versprechen der neuen Administration hinsichtlich Deregulierung und Steuerensenkungen und einen starken Start in die Ertragsverkündungsaison widerspiegelte. Ende Januar wurden die Märkte jedoch volatil, da die starke Konzentration in hoch bewerteten Technologiewerten die Wertentwicklung belastete, nachdem das chinesische Unternehmen DeepSeek für sich in Anspruch nahm, effiziente und kostengünstige KI-Modelle entwickelt zu haben. Seitdem hielt die Volatilität an, da die Märkte die Auswirkungen der steigenden Handelsspannungen zwischen den USA und der übrigen Welt verdauen mussten. Alle Sektoren mit Ausnahme von Energie und Grundstoffen erzielten im Berichtsjahr Zuwächse, wobei Finanz- und Versorgungsunternehmen die stärkste Wertentwicklung erzielten.

Der japanische Aktienmarkt gab im Berichtszeitraum leicht nach, da Bedenken hinsichtlich der US-Zölle und deren Auswirkungen auf die Weltwirtschaft die Stimmung der Anleger im ersten Quartal 2025 belasteten. In der zweiten Jahreshälfte 2024 gab es zudem Gewinnmitnahmen und eine Stärkung des Yen, was sich auf die allgemeinen Marktrenditen auswirkte. Zu Beginn des Berichtszeitraums wurde die Marktentwicklung vor allem durch die Erwartungen an die Zinspolitik der Zentralbanken bestimmt, vor allem die der BoJ und der US-Notenbank. Die Zeit der Gewinnverkündungen für das dritte Quartal 2024 endete im Februar und zeigte, dass die Gesamtergebnisse die Markterwartungen übertrafen. Makroökonomisch von Bedeutung war die Nachricht, dass der wichtigste kurzfristige Zinssatz der BoJ am Ende des Berichtszeitraums bei 0,5 % und damit auf dem höchsten Stand seit 2008 lag. Unterdessen kündigte Japans Premierminister Fumio Kishida an, dass er als Vorsitzender der regierenden Liberal-Demokratischen Partei zurücktreten werde. Der ehemalige Verteidigungsminister Shigeru Ishiba gewann überraschend die Wahlen um die Spitzenposition und schien trotz anfänglicher gegenteiliger Spekulationen die wichtigsten Politikpunkte der Kishida-Administration fortzuführen, nämlich die Überwindung der Deflation und die Lohnerhöhungen. Auf Sektorebene führten Kommunikations- und Finanzdienstleister die Gewinnerliste an, während Grundstoff-, Energie- und Versorgungsunternehmen die größten Verlierer waren.

Aktien der Pazifikregion (ohne Japan) setzten ihren Aufwärtstrend im Berichtszeitraum fort. Die von China angekündigten Konjunkturmaßnahmen spiegeln das starke Engagement zur Ankurbelung der Inlandsnachfrage wider, mit dem die Wirtschaftserholung, das Gewinnwachstum und die Marktstimmung gefördert werden sollen. Internet- und Technologiewerte in China erlebten im Berichtszeitraum eine starke Rally, die vom Optimismus der Anleger im Hinblick auf das KI-Startup DeepSeek getragen wurde. Dieses Wachstum konnte die allgemeinen wirtschaftlichen Bedenken hinsichtlich des chinesischen Immobiliensektors zum Teil kompensieren. Gestützt durch die anhaltende Nachfrage nach Speicherchips für KI-Systeme, blieb der technologieorientierte taiwanesischen Markt widerstandsfähig. Indiens robustes Wirtschaftswachstum hat die Wertentwicklung der inländischen Aktien weiter angeheizt, wodurch das Vertrauen der Anleger gestärkt wurde. Auch australische Aktien erzielten solide Renditen, da sie von starken Unternehmensgewinnen und stabilen Rohstoffpreisen profitierten. Gegen Ende des Berichtszeitraums zählte nach eskalierenden Handelsspannungen zwischen den USA und China vor allem die zollbedingte Volatilität zu den Hauptsorgen. Die anschließenden Diskussionen über Verhandlungen trugen jedoch dazu bei, die Spannungen teilweise zu abzumildern.

Schwellenländer (EM) verzeichneten im Berichtszeitraum positive Renditen. Der Berichtszeitraum war von Volatilität geprägt, da die Märkte im Jahr 2024 weltweit mit sich verändernden Erwartungen hinsichtlich der Geldpolitik, einer lebhaften Wahlsaison (Wahlen sowohl in den USA als auch in Schwellenländern) und der Ankündigungen von Stimulationsmaßnahmen in China zu kämpfen hatten. In China und einigen lateinamerikanischen Volkswirtschaften brachte das Jahr 2025 eine gewisse Erholung. Gegen Ende des Berichtszeitraums kam es zu einem gewissen Rückschlag, nachdem die USA am 2. April 2025 pauschale reziproke Zölle verhängen. Jedoch kam es auf den Märkten zu einer gewissen Erholung, nachdem für die meisten Länder, außer China, ein 90-tägiger Aufschub angekündigt wurde.

Die Ertragsaussichten bleiben trotz der Zollbesorgnisse positiv



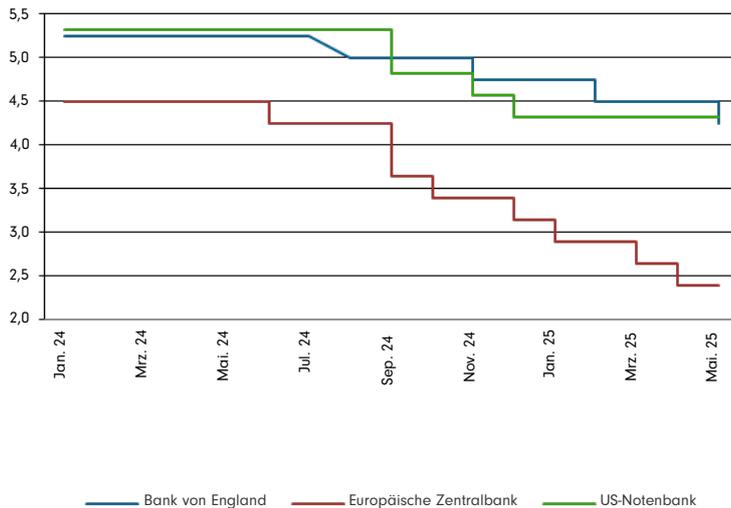
Quelle: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2025. Daten für MSC-Indizes

Die Ankündigungssaison für die Gewinne des ersten Quartals ist in den USA fast abgeschlossen, und solide 72 % der Unternehmen im S&P 500 konnten die Gewinnprognosen übertreffen. Der S&P 500-Index wird nun mit einem KGV von rund 20-21 gehandelt, was dem 10-Jahres-Durchschnitt von 19 nahekommt. Diese Ankündigungssaison war jedoch insofern bemerkenswert, als viele Unternehmen ihre Prognosen eher für das nächste Quartal als für das ganze Jahr vorlegten. Das deutet darauf hin, dass sie hinsichtlich der Aussichten deutlich unsicher geworden sind. Die heutigen Aussichten für die Wirtschaft sind entscheidend für den langfristigen Entwicklungspfad der Aktienmärkte. Die Stimmung und die Umfragedaten haben nachgelassen, aber dies drückt sich noch nicht in harten Daten aus. Es ist wahrscheinlich auch zu früh, um die tatsächlichen Auswirkungen der Zölle auf die makroökonomischen Statistiken zu erkennen.

Anleihemärkte

Die globalen Rentenmärkte erzielten positive Renditen trotz erhöhter Volatilität, die durch sich verändernde geldpolitische Erwartungen, Inflationsunsicherheit und eskalierende geopolitische Spannungen angetrieben wurde. Gestützt durch die Nachfrage nach sicheren Vermögenswerten inmitten globaler Instabilität erzielten US-Schatzanleihen eine bessere Wertentwicklung als deutsche Bundesanleihen und britische Staatsanleihen (Gilts). Mitte 2024 wurden Zinssenkungen durch starke Wirtschaftsdaten und die anhaltende Inflation verzögert, aber die Abschwächung der Makroindikatoren im weiteren Jahresverlauf löste eine synchronisierte Lockerung durch die großen Zentralbanken aus. Die Fed senkte die Zinssätze im September, November und Dezember; die EZB nahm von Juni 2024 bis April 2025 stetig Reduzierungen um 25 bps vor und die BoE lockerte ihre Zinspolitik dreimal, ehe sie im April aufgrund der steigenden Inflation eine Pause einlegte. Starke US-Arbeitsmarkt- und Inflationsdaten gegen Ende 2024 führten dazu, dass die Märkte das Tempo der weiteren Lockerung neu bewerteten, was die Renditen nach oben drückte. Anfang 2025 standen geopolitische Risiken im Mittelpunkt. Die Zölle der Trump-Administration auf Kanada, Mexiko und später dann die chinesischen Industrieimporte lösten Befürchtungen hinsichtlich eines erneuten Handelskriegs aus. Sie führten zu Vergeltungsmaßnahmen von China und stärkten die Tendenz zu einem Wechsel in sichere Wertpapiere. Die Renditen von US-Schatzanleihen fielen trotz robuster Inlandsdaten, während die Renditen von Bundesanleihen aufgrund der vorgeschlagenen Aussetzung der Schuldenbremse in Deutschland und eines Fiskalplans im Volumen von 500 Mrd. € stiegen. Britische Gilts waren aufgrund der anhaltenden Inflation, steigender Kreditaufnahme und politischer Unsicherheit volatil. Die am so genannten Tag der Befreiung, dem 2. April, Zollankündigungen führten zu einer Eskalation des Handelskonflikts und kurbelten die Nachfrage nach Staatsanleihen der Kernländer weiter an. Die Spreads von Unternehmensanleihen weiteten sich aufgrund von Risikozuschlägen weltweit aus. Dabei erzielten Investment Grade- und Hochzinsanleihen moderate Gewinne, blieben jedoch angesichts der schwächeren Risikobereitschaft hinter Staatsanleihen zurück.

Zinsentwicklung der führenden Zentralbanken.



Quelle: Bloomberg, 30.04.2025

Vor diesem Hintergrund steht die Fed einem zunehmend komplexen politischen Umfeld gegenüber. Der Inflationsdruck wurde durch die Zölle verschärft, auch wenn Fed-Chef Jerome Powell diese Entwicklungen als „potenziell vorübergehend“ bezeichnet hat. Intern ist der Offenmarktausschuss der Fed geteilter Meinung: Einige Mitglieder sind für eine restriktivere Politik und fordern eine Verzögerung weiterer Lockerungen, bis der Arbeitsmarkt deutliche Anzeichen einer Schwächung zeigt, während andere für proaktive Schnitte plädieren, um eine umfassendere wirtschaftliche Verschlechterung zu verhindern. Die Fed hat einen abwartenden Ansatz signalisiert, während sie die Gesamtauswirkungen von Zöllen, Einwanderungspolitik und Fiskalentwicklungen beurteilt. Angesichts dieser Querströmungen liegt der Schwellenwert für weitere Zinssenkungen weiterhin hoch, und wir sind überzeugt, dass es zunehmend die Möglichkeit besteht, dass die Fed weitere Zinssenkungen bis zum Ende des Jahres 2025 auf Eis legen wird.

1. Diese Teilfonds sind als Teilfonds gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) definiert. Als SFDR wird die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor bezeichnet. Teilfonds gemäß Artikel 8 versuchen, ihre Anlageziele zu erreichen und dabei neben anderen Eigenschaften auch Umwelt- oder Sozialeigenschaften bzw. eine Kombination dieser Faktoren 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. Teilfonds gemäß Artikel 9 haben nachhaltige Anlagen zum Ziel. Informationen zu nachhaltigen Anlagen für die Teilfonds, die Angaben gemäß Artikel 9 SFDR machen, sind im Anhang zum ungeprüften Teil des Jahresberichts zu finden.

Die Teilfonds Global Discovery Fund und China Onshore Bond Fund fördern im Sinne der SFDR weder Umwelt- noch Sozialeigenschaften noch verfolgten sie am Jahresende ein nachhaltiges Anlageziel.

3. Diese Teilfonds wurden in Hong Kong von der Securities & Futures Commission nicht zugelassen und dürfen bei 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. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet. Diese Dokumente stehen auch unter <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance> zur Verfügung.

Erläuterungen zur Wertentwicklung in den Fondsberichten

Die kumulierten Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die eine Swing Pricing-Politik gemäß Erläuterung 2 auf Seite 43 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 Wertentwicklungen in der Spalte „Seit Auflegung“ der Tabellen werden seit der Auflegung bis zum 30. April 2025 berechnet.

Das Annualisieren der Wertentwicklung ist eine alternative Möglichkeit, um den Gesamtertrag eines Teilfonds anzugeben. Dabei wird 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.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025: 15 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum Kursgewinne. Aktien wurden in den meisten Industrieländern trotz erhöhter geopolitischer und Handelsspannungen durch eine expansive Geldpolitik und widerstandsfähiges Wirtschaftswachstum unterstützt. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums ließen die nachlassende Inflation, die Zinssenkungen der führenden Zentralbanken und die Konjunkturmaßnahmen in China die Stimmung der Anleger steigen, auch wenn eine Zinserhöhung durch die BoJ im Juli 2024 zu Marktvolatilität führte. Die zweite Hälfte des Berichtszeitraums begann mit Optimismus nach dem Wahlsieg Donald Trumps im November, aber die Stimmung kehrte sich später angesichts der Zurückhaltung der US Fed gegenüber Zinssenkungen im Jahr 2025 und der Unsicherheit hinsichtlich der Handelspolitik um. Die Märkte wurden zudem durch verstärkte Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen der US-Politik auf Inflation und Wachstum belastet. Die Volatilität verschärfte sich im April 2025, als die USA umfassende Zölle erst ankündigten und dann aufschoben. Vor diesem globalen Hintergrund erzielten Finanz-, Versorgungs- und Kommunikationsdienste kräftige Zuwächse, während der Energiesektor angesichts des Drucks auf die Ölpreise am weitesten hinter dem allgemeinen Markt zurückblieb.

Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Wertentwicklung wurde durch ausgewählte Beteiligungen in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Grundstoffe beeinträchtigt. Innerhalb dieser Sektoren führten Aktien wie Tronox und Celanese zu dem Rückgang. Auf Länderebene haben mehrere Beteiligungen in den USA die Wertentwicklung verschlechtert. Positiv auf die relative Rendite wirkte sich hingegen die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Industrie aus. Aktien wie Primo Brands und Genpact leisteten in diesen Sektoren die wesentlichen Beiträge.

Vor dem Hintergrund zunehmender Volatilität sind wir überzeugt, dass es auch eine Chance für geduldige Anleger wie uns gibt, die wachstumsnahe Unternehmen suchen, die konstant einen positiven Cashflow generieren und nicht zu hoch bewertet sind. Wir beobachten einen Zuwachs in der Pipeline von Unternehmen, die uns mittelfristig attraktiv erscheinen. Wenn der Markt enger wird und bevorzugt nur wenige Gewinner zulässt, sind wir überzeugt, dass uns das helfen wird, überzeugende Ideen zu finden, die von anderen übersehen werden. Dies wird bietet uns Anlagechancen eröffnen.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Wells Fargo	182.358	1,22
Pacific Gas and Electric	161.853	1,08
Primerica	140.795	0,94
Alimentation Couche-Tard (A)	140.329	0,94
TD SYNEX	120.833	0,81
Performance Food Group	117.998	0,79
TotalEnergies (B) ADR	109.839	0,73
DCC (UK)	107.949	0,72
Labcorp Holdings	98.882	0,66
Reinsurance Group of America	97.996	0,66

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
USA	48,70
Japan	10,00
Vereinigtes Königreich	9,19
Frankreich	3,40
Kanada	3,22
Schweden	2,72
Irland	2,16
China	1,67
Spanien	1,64
Korea	1,62
Griechenland	1,38
Italien	1,34

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertent- wicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-1,1 %	5,9 %	-	-	-0,9 %	2,9 %	-0,8 %
A-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-6,9 %	-0,4 %	-	-	-4,5 %	-0,9 %	-4,0 %
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	13.03.2024	13.03.2024	-3,7 %	1,4 %	-	-	-3,7 %	0,9 %	-3,3 %
A-MCDIST (G) Anteile (USD)	12.02.2025	12.02.2025	-	-	-	-	-4,2 %	-5,4 %	-
A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	12.02.2025	12.02.2025	-	-	-	-	-4,5 %	-5,8 %	-
A-MCDIST (G) Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	26.02.2025	26.02.2025	-	-	-	-	-4,9 %	-6,2 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	0,0 %	5,9 %	-	-	0,3 %	2,9 %	0,3 %
I-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-5,9 %	-0,4 %	-	-	-3,3 %	-0,9 %	-3,0 %
Y-ACC-Anteile (USD)	13.03.2024	13.03.2024	-0,2 %	5,9 %	-	-	0,1 %	2,9 %	0,1 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.03.2024	13.03.2024	-6,1 %	-0,4 %	-	-	-3,6 %	-0,9 %	-3,2 %

*Vergleichsindex: MSCI World Small Cap (netto).

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025 : 11 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien schlossen trotz makroökonomischer Unsicherheiten und der sich entwickelnden Politik der Zentralbanken höher ab. Die US-Märkte legten zu, da resiliente Unternehmensgewinne Inflationsbedenken aufwogen. Europäische und britische Aktien erzielten trotz einiger politischer Unsicherheiten aufgrund von Zinssenkungen leichte Zuwächse. Gestützt durch die Reformen im Bereich der Unternehmensführung, einen schwächeren Yen und starke Mittelzuflüsse aus dem Ausland schlossen die japanischen Märkte höher. Australische Aktien erzielten moderate Gewinne, was durch die Stärke der Rohstoffwerte und die sich stabilisierende Binnenwirtschaft angetrieben wurden. Gegen Ende des Berichtszeitraums verursachten erneute Bedenken hinsichtlich des Handelskriegs erhebliche Volatilität, aber die Anspannung ließ nach Meldungen über mögliche Verhandlungen nach.

Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Die Sektoren Informationstechnologie (IT) und Kommunikationsdienstleistungen trugen dank der bemerkenswerten Performance von AppLovin und Scout24 positiv zu den Renditen bei. Die Titelauswahl bei Kommunikationsdienstleistungen und im Gesundheitswesen erwies sich als lohnend. Am meisten beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung hingegen durch Industrie- und Finanzwerte. Der IT-Lösungsanbieter CDW Corporation und der Baustoffhersteller James Hardie belasteten die Renditen. Ausgewählte Positionen in Australien wirkten sich negativ auf die Wertentwicklung aus, was auf die Herausforderungen in der Region hinwies.

Die Fondsmanager befolgen für die Aktienauswahl einen rigorosen Prozess und einen disziplinierten Ansatz, bei dem die Tragfähigkeit, Nachhaltigkeit und Glaubwürdigkeit des Geschäftsmodells die Stützen des Erfolgs bleiben. Ihr QVTM-Ansatz (Quality Value Transition Momentum) bleibt der Eckpfeiler der Strategie und treibt die Portfoliostruktur weiter an. Die strategische Ausrichtung des Portfolios auf Qualitäts- und Substanzwerte bietet gesunde Wachstumsaussichten bei niedrigem Bewertungsaufschlag. Der Teilfonds hält Unternehmen mit starken Geschäftsmodellen und Marktstrukturen, die es ihnen ermöglichen, trotz des zunehmenden wirtschaftlichen Drucks Erträge zu erzielen. Das Portfolio spiegelt ein ausgewogenes Verhältnis zwischen langfristigen Gewinnern mit strukturellem Wachstum und dem Engagement in zyklischen Titeln wider. Die Fondsmanager sind überzeugt, dass sich am Schnittpunkt von Qualität und Wert attraktive Chancen finden lassen. Diese Bewertung spiegelt sich in wichtigen Veränderungen in der Positionierung des Teilfonds wider.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Scout24	456.244	4,05
Games Workshop Group	414.680	3,69
Auto Trader Group	371.109	3,30
NVR	346.331	3,08
Siemens Energy	345.206	3,07
Moncler	345.012	3,07
CBRE Group (A)	316.978	2,82
Brown & Brown	302.056	2,68
Cboe Global Markets	295.016	2,62
Halma	280.475	2,49

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
USA	50,02
Vereinigtes Königreich	11,71
Italien	7,14
Deutschland	7,12
Frankreich	4,99
Japan	4,84
Irland	4,49
Schweden	4,25
Vietnam	2,18
Bermuda	1,48
Niederlande	0,81
Dänemark	0,24

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertent- wicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung		
			Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	8,4 %	9,4 %	-	-	19,5 %	21,3 %	11,5 %
A-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	2,2 %	2,9 %	-	-	13,1 %	14,6 %	7,8 %
A-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	2,1 %	2,9 %	-	-	13,0 %	14,6 %	7,8 %
E-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	1,3 %	2,9 %	-	-	11,6 %	14,6 %	7,0 %
I-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	9,5 %	9,4 %	-	-	21,5 %	21,3 %	12,7 %
I-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	3,2 %	2,9 %	-	-	15,1 %	14,6 %	9,0 %
I-ACC-Anteile (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	2,8 %	2,5 %	-	-	13,8 %	13,5 %	8,3 %
I-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	3,1 %	2,9 %	-	-	15,0 %	14,6 %	9,0 %
W-ACC-Anteile (GBP)	13.09.2023	13.09.2023	2,6 %	2,5 %	-	-	13,5 %	13,5 %	8,1 %
Y-ACC-Anteile (USD)	13.09.2023	13.09.2023	9,3 %	9,4 %	-	-	21,1 %	21,3 %	0,50 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	3,0 %	2,9 %	-	-	14,6 %	14,6 %	8,7 %
Y-DIST-Anteile (EUR)	13.09.2023	13.09.2023	3,0 %	2,9 %	-	-	14,6 %	14,6 %	8,7 %

*Vergleichsindex: MSCI World Mid Cap (netto).

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025: 15 MIO. USD

Überblick

Globale Aktien erzielten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum Kursgewinne. Aktien wurden in den meisten Industrieländern trotz erhöhter geopolitischer und Handelsspannungen durch eine expansive Geldpolitik und widerstandsfähiges Wirtschaftswachstum unterstützt. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums wurde die Stimmung unter den Anlegern durch die nachlassende Inflation, Zinssenkungen der führenden Zentralbanken und Konjunkturmaßnahmen in China gehoben. Die zweite Hälfte des Berichtszeitraums begann mit Optimismus nach dem Wahlsieg Donald Trumps im November, aber die Stimmung kehrte sich später angesichts der Zurückhaltung der US Fed gegenüber Zinssenkungen im Jahr 2025 und der Unsicherheit hinsichtlich der Handelspolitik um. Vor diesem Hintergrund lieferten alle Sektoren bis auf Energie und Grundstoffe positive Renditen. Finanz-, Versorgungs- und Kommunikationsdienstleistungen erreichten die stärkste Wertentwicklung, während der Energiesektor am meisten hinter dem allgemeinen Markt zurückblieb. Die meisten wichtigen Regionen schlossen höher ab, wobei die Gewinne vom Vereinigten Königreich, Kontinentaleuropa und Asien-Pazifik (ohne Japan) angeführt wurden.

Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück. Im diversifizierten Metall- und Bergbausegment des Grundstoffsektors war die Übergewichtung der Strategie bei Basismetallen und insbesondere bei Kupferproduzenten die wichtigste Quelle der Schwäche. Kupferwerte wurden stark beeinträchtigt, da gegen Ende des Berichtszeitraums angesichts von makroökonomischen und handelspolitischen Unsicherheiten ein Aufschlag für chinesische Zollrisiken eingepreist wurde. Sumitomo Metal Mining Co Ltd und Ivanhoe Mines Ltd gehörten zu den Titeln, die in diesem Prozess betroffen waren. Die wesentlichen Beiträge von Korea Zinc Co Ltd. und Pan American Silver Corp. wirkten sich jedoch positiv auf die relative Rendite aus.

Mit unserem aktiven Ansatz identifizieren wir überwiegend qualitativ hochwertige Unternehmen, die während des Übergangs zu einer CO2-armen Wirtschaft von langfristigen strukturellen Wachstumstreibern profitieren werden. Dazu gehören Unternehmen, die sich durch Eigenschaften wie kostengünstige Produktion, starke Cashflow-Generierung, attraktives Wachstum auszeichnen, und solche, die zusätzliche Unterstützung durch Themen wie Industrialisierung, Urbanisierung, Onshoring und gleichzeitig Inflationsschutz bieten. Dieser Ansatz dürfte im Laufe der Zeit zu starken unkorrelierten risikobereinigten Renditen führen. Der Teilfonds ist in Anlehnung an die folgenden Schlüsselthemen strukturiert: Batterietechnologie, Elektrifizierung, innovative Lösungen, kohlenstoffarme Stromversorgung, nachhaltige Landnutzung und Kohlenstoffabscheidung durch kritische Rohstoffe wie Kupfer, Uran, Nickel, sonstige Metalle, Industriegase, Landwirtschaft, Lithium und Seltene Erden. Er besitzt zudem das Potenzial, im Zuge der Entwicklung von Umfeld und Innovation neue Unterthemen zu berücksichtigen.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Freeport-McMoRan	579.314	3,80
Grupo Mexico (B)	554.222	3,63
Ivanhoe Mines	511.868	3,35
Linde	471.370	3,09
Zijin Mining Group (H)	471.091	3,09
Norsk Hydro	469.594	3,08
Sumitomo Metal Mining	464.539	3,04
Air Liquide	463.892	3,04
Cameco (CA)	456.506	2,99
Stahldynamik	445.610	2,92

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
USA	20,45
Kanada	19,39
Australien	11,48
Vereinigtes Königreich	7,95
Mexiko	5,56
China	5,15
Irland	4,95
Norwegen	3,08
Japan	3,04
Frankreich	3,04
Peru	2,89
Finnland	2,67

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

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	-14,2 %	11,8 %	-	-	-2,0 %	22,3 %	-1,4 %
A-ACC-Anteille (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	-19,2 %	5,2 %	-	-	-6,8 %	16,1 %	-4,9 %
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	07.12.2023	07.12.2023	-16,2 %	9,5 %	-	-	-4,9 %	19,0 %	-3,5 %
I-ACC-Anteile (USD)	08.01.2025	08.01.2025	-	-	-	-	-1,3 %	-1,0 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	07.12.2023	07.12.2023	-13,5 %	11,8 %	-	-	-0,8 %	22,3 %	-0,6 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	07.12.2023	07.12.2023	-18,5 %	5,2 %	-	-	-5,7 %	16,1 %	-4,1 %

*Vergleichsindex: MSCI ACWI (Net).

Vergleichsindex hedged (SGD/USD): MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025 : 21 MIO. USD

Überblick

Die globalen Rentenmärkte erzielten Zuwächse, obwohl sich Zinserwartungen, Inflation und geopolitische Risiken veränderten. US-Schatzanleihen erzielten aufgrund der Nachfrage nach einem sicheren Hafen eine bessere Wertentwicklung als Bundesanleihen und Gilts. Im Jahr 2024 verzögerten sich Zinssenkungen durch starke Wirtschaftsdaten, aber schwächere Indikatoren führten zu synchronisierten Lockerungsmaßnahmen: Die Fed senkte ihren Leitzins Ende 2024 dreimal, die EZB lockerte ihre Geldpolitik ab Juni 2024 kontinuierlich und die BoE hielt nach drei Zinssenkungen inne. Stärkere US-Arbeits- und Inflationsdaten führten gegen Ende 2024 dazu, dass die Märkte das Tempo der weiteren Lockerung neu bewerteten, was die Renditen nach oben drückte. Im Jahr 2025 führten Trumps Zölle zu erneuten Handelsspannungen, die Vergeltungsmaßnahmen und Ströme in sichere Häfen auslösten. Die Renditen von Staatsanleihen fielen, Bundesanleihen legten aufgrund fiskalischer Anreize zu und Gilts beschleunigten aufgrund von Inflation und Politik. Die von den USA am 2. April angekündigten Zölle ließen die Spannungen eskalieren und kurbelten die Nachfrage nach Staatsanleihen der Kernländer an. Die Kreditspreads wurden breiter, wobei Unternehmensanleihen hinter Staatsanleihen zurückblieben.

Der Teilfonds erzielte eine positive Rendite, die vor allem durch seine Kreditstrategie angetrieben wurde. Als die Spreads breiter wurden erwies sich das defensiv positionierte Kreditrisikoprofil als hilfreich für die Wertentwicklung. Auf Sektorebene trugen Engagements in quasi-staatlichen Unternehmen, Banken und Brokern sowie Versorgern zur Wertsteigerung bei, während Positionen in der Grundstoffindustrie und Investitionsgütern die Renditen schmälerten. Auf Emittentenebene gehörten Southern Water Services und Bazalgette Finance zu den wichtigsten Trägern der Wertentwicklung, während das Engagement bei AP Moller-Maersk die Renditen belastete. Das Zinsrisiko wirkte sich negativ auf die Wertentwicklung aus, was im Wesentlichen auf das Durationsrisiko des Teilfonds im US-Dollar zurückzuführen war.

Die Portfoliomanager bleiben vorsichtig und betrachten die Risiken angesichts der anhaltenden Turbulenzen aufgrund von politischen Überraschungen und den Auswirkungen der verzögerten restriktiven Geldpolitik als verzerrt. Um weitere Volatilität zu erreichen, verringerten sie das Kreditrisiko, sodass die Spreads nun wieder auf das Niveau vor dem so genannten „Tag der Befreiung“ zurückgekehrt sind. Sie reduzierten Positionen und gaben die defensive Haltung aus, wodurch das Kreditengagement, ohne an Flexibilität zu verlieren, auf ein weitgehend neutrales Niveau gebracht wurde. Sie ergänzen selektiv länger laufende US-Unternehmensanleihen mit BBB-Rating, die zurzeit die höchsten Renditen seit fast zehn Jahren bieten, und reduzieren die Untergewichtung von US-Anleihen. So ergänzen sie attraktive Erträge mit gleichzeitiger Aufrechterhaltung eines defensiven Kerns. In Bezug auf die Zinsstrategie haben sie sich in ähnlicher Weise wieder auf eine weitgehend neutrale Haltung verlegt. Angesichts der starken Veränderungen im April haben sie einige unserer marktübergreifenden Relativwertgeschäfte und Positionen im steileren Kurvenbereich reduziert. Diese Anpassungen zielen darauf ab, die Teilfonds neu auszurichten und einen saubereren Ausgangspunkt für die Orientierung in dem sich entwickelnden Makroumfeld zu bieten. Die Positionierung der Strategie ist nach wie vor am Thema „Blue Transition“ und auf Euro/Sterling-Anleihen orientiert, wobei quasi-staatliche Anleihen und Versorgungsanleihen übergewichtet sind.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Kommunalbanken 0,75 % 05/07/2028 EMTN	435.241	2,07
ABP Finance 6,25 % 14.12.2026 EMTN	410.162	1,95
Pentair Finance 5,90 % 15/07/2032	409.731	1,95
United Utilities Water Fin. 3,75 % 23/05/2034 EMTN	397.805	1,89
Severn Trent Utilities Fin. 3,875 % 04/08/2035 EMTN	396.348	1,88
Smurfit Kappa Treasury 5,777 % 03.04.2054 144A	388.185	1,84
Ecolab 2,125 % 15.08.2050	376.925	1,79
Xylem (NY) 1,95 % 30.01.2028	375.327	1,78
UniCredit 4,60 % VRN 14.02.2030 EMTN	362.234	1,72
Arcadis 4,875 % 28.02.2028	353.758	1,68

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
USA	23,91
Vereinigtes Königreich	20,23
Frankreich	9,85
Italien	7,56
Niederlande	6,36
Irland	5,40
Korea	4,72
Dänemark	4,17
Island	3,50
Kanada	3,12
Luxemburg	2,93
Spanien	1,12

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	0,6 %	0,5 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	-2,0 %	-2,1 %	-
A-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	0,6 %	0,5 %	-
A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	0,6 %	0,5 %	-
E-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	0,4 %	0,5 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	0,9 %	0,5 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	0,8 %	0,5 %	-
Y-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	-1,8 %	-2,1 %	-
Y-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024	01.10.2024	-	-	-	0,8 %	0,5 %	-

*Vergleichsindex: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025 : 210 MIO. CNY

Überblick

Chinesische Onshore-Anleihen erwirtschafteten im Berichtszeitraum positive Renditen, wobei sich die Renditekurve abflachte, da die People's Bank of China (PBoC) ihre „lockere“ Geldpolitik fortbehielt. So senkte die PBoC z. B. die einjährige Kredit-Prime Rate (LPR) im Berichtszeitraum zweimal auf 3,1 %. Darüber hinaus kündigten die chinesischen Behörden verschiedene unterstützende Maßnahmen an, insbesondere im Dezember 2024, als sie proaktivere Steuerpolitiken versprochen haben. Wirtschaftsdaten in China blieb im Berichtszeitraum robust, wobei das BIP die Erwartungen im zweiten und im vierten Quartal 2024 übertraf.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite, die durch stabile Kuponerträge und eine Laufzeitstrukturstrategie gestützt wurde. Auf der Zinsseite erwiesen sich die Positionen in chinesischen Onshore-Anleihen als wertsteigernd, da die Renditen dieser Anleihen über die gesamte Kurve fielen. Auf Sektorebene trugen Allokationen zu Banken und Brokern, quasi-staatlichen Unternehmen und Versorgungsunternehmen positiv zu den Renditen bei. Auf Emittentenebene gehörten Positionen in Export-Import Bank of China und Agricultural Development Bank of China zu den stärksten Performanceträgern.

Der Teilfonds konzentriert sich auf Chinas Onshore-Anleihemärkte und ist gut aufgestellt, um von einer zusätzlichen geldpolitischen Lockerung in China zu profitieren. Unterstützt wird dies durch das derzeitige Umfeld mit hohen realen Renditen (der Verbraucherpreisindex liegt unter 1 %) und die Erwartung weiterer Zinssenkungen sowie einer Senkung der Mindestreservequote im Jahr 2025 zur Stützung der Wirtschaft. Auf der Zinsseite hat der Teilfonds mit mehr als 20 % seines Bestands in hochwertigen chinesischen Staatsanleihen eine Übergewichtete Position in der Renminbi-Duration. Darüber hinaus konzentriert sich das Engagement des Teilfonds in Unternehmensanleihen auf die Sektoren Finanzen, quasi-staatliche Unternehmen und Versorgungsunternehmen, die größtenteils in Staatsbesitz sind.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (CNY)	Nettovermögen (%)
China 1,79 % 25/03/2032	20.265.044	9,65
Export-Import Bank of China 3,38 % 16.07.2031	10.951.977	5,22
ADBC 3,10 % 27/02/2033	10.937.756	5,21
China 2,27 % 25.05.2034	10.503.528	5,00
Bank of Cyprus 2,18 % 26/07/2034	10.422.645	4,96
Guangzhou Metro 2,88 % 19/01/2029 MTN	10.314.200	4,91
ICBC (London) 2,50 % 22/05/2034	10.188.900	4,85
Bank of China 2,35 % 20.05.2030	10.168.650	4,84
China Süden. Po. National Grid 2.45 % 25/03/2029 EMTN	10.166.398	4,84
China Railway Group 2,30 % 21.06.2029 MTN	10.139.131	4,83

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
China	87,47
Supranational	4,79

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wert wicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	2,5 %	3,0 %	-
A-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	0,5 %	0,9 %	-
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	3,3 %	4,5 %	-
I-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	2,8 %	3,0 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	0,8 %	0,9 %	-
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	3,7 %	4,5 %	-
Y-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	2,7 %	3,0 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024	15.10.2024	-	-	-	0,7 %	0,9 %	-

*Vergleichsindex: Bloomberg China Aggregate.

Vergleichsindex in USD abgesichert: Bloomberg China Aggregate Index Hedged to USD.

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025 : 22 MIO. USD

Überblick

Die globalen Rentenmärkte erzielten Zuwächse, obwohl sich Zinserwartungen, Inflation und geopolitische Risiken veränderten. US-Schatzanleihen erzielten aufgrund der Nachfrage nach einem sicheren Hafen eine bessere Wertentwicklung als Bundesanleihen und Gilts. Im Jahr 2024 verzögerten sich Zinssenkungen durch starke Wirtschaftsdaten, aber schwächere Indikatoren führten zu synchronisierten Lockerungsmaßnahmen: Die Fed senkte ihren Leitzins Ende 2024 dreimal, die EZB lockerte ihre Geldpolitik ab Juni 2024 kontinuierlich und die BoE hielt nach drei Zinssenkungen inne. Stärkere US-Arbeits- und Inflationsdaten führten gegen Ende 2024 dazu, dass die Märkte das Tempo der weiteren Lockerung neu bewerteten, was die Renditen nach oben drückte. Im Jahr 2025 führten Trumps Zölle zu erneuten Handelsspannungen, die Vergeltungsmaßnahmen und Ströme in sichere Häfen auslösten. Die Renditen von Staatsanleihen fielen, Bundesanleihen legten aufgrund fiskalischer Anreize zu und Gilts beschleunigten aufgrund von Inflation und Politik. Die von den USA am 2. April angekündigten Zölle ließen die Spannungen eskalieren und kurbelten die Nachfrage nach Staatsanleihen der Kernländer an. Die Kreditspreads wurden breiter, wobei Unternehmensanleihen hinter Staatsanleihen zurückblieben.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Sowohl die Kreditstrategie des Teilfonds als auch die Positionierung der Kurve trugen zur Wertentwicklung bei. Gegen Ende 2024 wechselte der Teilfonds zu einer defensiven Kreditrisikoposition, während die Kreditspreads im Berichtszeitraum breiter wurden. Im April haben wir zwar ein gewisses Risiko hinzugefügt, indem wir aufgrund der Schwäche selektiv hochwertige Anleihen hinzufügten. Innerhalb der Sektoren hat das Engagement des Teilfonds in quasi-staatlichen, Versicherungs-, Immobilien- und anderen Industriesektoren einen Wertzuwachs bewirkt, während das Engagement des Teilfonds in den Bereichen Technologie und Kommunikation sowie die Versorgungssektoren die Gewinne schmälerten. Aus Emittentensicht gehörten Worldline und CPI Property Group zu den größten Renditeträgern, während unser Engagement bei Thames Water Utilities die Wertentwicklung belastete. Das Zinsrisiko erwies sich ebenfalls als wertsteigernd.

Die Portfoliomanager bleiben vorsichtig und betrachten die Risiken angesichts der anhaltenden Turbulenzen aufgrund von politischen Überraschungen und den Auswirkungen der verzögerten restriktiven Geldpolitik als verzerrt. Um weitere Volatilität zu erreichen, verringerten sie das Kreditrisiko, sodass die Spreads nun wieder auf das Niveau vor dem so genannten „Tag der Befreiung“ zurückgekehrt sind. Sie reduzierten Positionen und gaben die defensive Haltung aus, wodurch das Kreditengagement, ohne an Flexibilität zu verlieren, auf ein weitgehend neutrales Niveau gebracht wurde. Sie ergänzen selektiv länger laufende US-Unternehmensanleihen mit BBB-Rating, bieten hohe Renditen von fast zehn Jahren und reduzieren die Untergewichtung von US-Krediten. So ergänzen sie attraktive Erträge mit gleichzeitiger Aufrechterhaltung eines defensiven Kerns. In Bezug auf die Zinsstrategie haben sie sich in ähnlicher Weise wieder auf eine weitgehend neutrale Haltung verlegt. Angesichts der starken Veränderungen im April haben sie einige marktübergreifende Relative-Value-Trades reduziert und die Steilstellung der Kurve reduziert. Diese Anpassungen zielen darauf ab, die Teilfonds neu auszurichten und einen saubereren Ausgangspunkt für die Orientierung in dem sich entwickelnden Makroumfeld zu bieten. Die Positionierung der Strategie ist nach wie vor auf soziale Themen ausgerichtet und weist ein Übergewichtetes Engagement in quasi-staatlichen und Versicherungsanleihen auf.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031 EMTN	508.202	2,34
Southern Water Services Finance 5,125 % 31/10/2032	384.456	1,77
CaixaBank 3,625 % VRN 19.09.2032 EMTN	343.299	1,58
Intesa Sanpaolo 5,25 % 13.01.2030 EMTN	311.647	1,44
Sampo 2,50 % VRN 03.09.2052 EMTN	306.981	1,42
Woori Bank 4.875 % 26/01/2028 Reg S	304.194	1,40
General Mills 5,05 % 04/04/2028	300.622	1,39
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	295.551	1,36
Chile 3,875 % 09.07.2031	290.906	1,34
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24.05.2028	289.663	1,34

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	26,43
USA	20,37
Irland	12,24
Frankreich	6,06
Niederlande	5,53
Korea	4,65
Deutschland	4,18
Japan	2,81
Luxemburg	2,07
Spanien	1,58
Italien	1,44
Finnland	1,42

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung		
	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index* kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	8,3 %	9,2 %	-	-	8,0 %	8,9 %	7,8 %
A-ACC-Anteile (EUR)	23.04.2024	23.04.2024	2,0 %	2,8 %	-	-	1,8 %	2,5 %	1,8 %
A-DIST-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	8,3 %	9,2 %	-	-	7,9 %	8,9 %	7,8 %
A-MINCOME-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	8,3 %	9,2 %	-	-	8,0 %	8,9 %	7,8 %
E-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	7,9 %	9,2 %	-	-	7,6 %	8,9 %	7,5 %
I-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	9,0 %	9,2 %	-	-	8,7 %	8,9 %	8,5 %
Y-ACC-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	8,7 %	9,2 %	-	-	8,4 %	8,9 %	8,2 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	23.04.2024	23.04.2024	2,4 %	2,8 %	-	-	2,2 %	2,5 %	2,2 %
Y-DIST-Anteile (USD)	23.04.2024	23.04.2024	8,8 %	9,2 %	-	-	8,5 %	8,9 %	8,3 %

*Vergleichsindex: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025 : 29 MIO. USD

Überblick

Die globalen Rentenmärkte erzielten Zuwächse, obwohl sich Zinserwartungen, Inflation und geopolitische Risiken veränderten. US-Schatzanleihen erzielten aufgrund der Nachfrage nach einem sicheren Hafen eine bessere Wertentwicklung als Bundesanleihen und Gilts. Im Jahr 2024 verzögerten sich Zinssenkungen durch starke Wirtschaftsdaten, aber schwächere Indikatoren führten zu synchronisierten Lockerungsmaßnahmen: Die Fed senkte ihren Leitzins Ende 2024 dreimal, die EZB lockerte ihre Geldpolitik ab Juni 2024 kontinuierlich und die BoE hielt nach drei Zinssenkungen inne. Stärkere US-Arbeits- und Inflationsdaten führten gegen Ende 2024 dazu, dass die Märkte das Tempo der weiteren Lockerung neu bewerteten, was die Renditen nach oben drückte. Im Jahr 2025 führten Trumps Zölle zu erneuten Handelsspannungen, die Vergeltungsmaßnahmen und Ströme in sichere Häfen auslösten. Die Renditen von Staatsanleihen fielen, Bundesanleihen legten aufgrund fiskalischer Anreize zu und Gilts beschleunigten aufgrund von Inflation und Politik. Die von den USA am 2. April angekündigten Zölle ließen die Spannungen eskalieren und kurbelten die Nachfrage nach Staatsanleihen der Kernländer an. Die Kreditspreads wurden breiter, wobei Unternehmensanleihen hinter Staatsanleihen zurückblieben.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Sowohl die Kreditstrategie des Teilfonds als auch die Positionierung der Kurve trugen zur Wertentwicklung bei. Gegen Ende 2024 wechselte der Teilfonds zu einer defensiven Kreditrisikoposition, während die Kreditspreads im Berichtszeitraum breiter wurden. Im April haben wir ein gewisses Risiko hinzugefügt, indem wir aufgrund der Schwäche selektiv hochwertige Anleihen hinzufügten. Innerhalb der Sektoren hat das Engagement des Fonds in den Sektoren Quasi-Staatsanleihen, Versicherungen, Immobilien, Energie und Technologie und Kommunikation einen Wertzuwachs bewirkt, während das Engagement des Fonds im Versorgungssektor die Gewinne schmälerte. Aus Emittentensicht gehörten Annington Funding und EDF SA zu den größten Renditeträgern, während das Engagement bei Thames Water Utilities die Wertentwicklung belastete. Das Zinsrisiko erwies sich ebenfalls als wertsteigernd.

Die Portfoliomanager bleiben vorsichtig und betrachten die Risiken angesichts der anhaltenden Turbulenzen aufgrund von politischen Überraschungen und den Auswirkungen der verzögerten restriktiven Geldpolitik als verzerrt. Um weitere Volatilität zu erreichen, verringerten sie das Kreditrisiko, sodass die Spreads nun wieder auf das Niveau vor dem so genannten „Tag der Befreiung“ zurückgekehrt sind. Sie reduzierten Positionen und gaben die defensive Haltung aus, wodurch das Kreditengagement, ohne an Flexibilität zu verlieren, auf ein weitgehend neutrales Niveau gebracht wurde. Sie ergänzen selektiv länger laufende US-Unternehmensanleihen mit BBB-Rating, bieten hohe Renditen von fast zehn Jahren und reduzieren die untergewichtete US-Kreditposition. So ergänzen sie attraktive Erträge mit gleichzeitiger Aufrechterhaltung eines defensiven Kerns. In Bezug auf die Zinsstrategie haben sie sich in ähnlicher Weise wieder auf eine weitgehend neutrale Haltung verlegt. Angesichts der starken Veränderungen im April haben sie einige marktübergreifende Relative-Value-Trades reduziert und die Steilstellung der Kurve reduziert. Diese Anpassungen zielen darauf ab, die Teilfonds neu auszurichten und einen saubereren Ausgangspunkt für die Orientierung in dem sich entwickelnden Makroumfeld zu bieten. Die Positionierung der Strategie ist nach wie vor auf nachhaltige Anlagen ausgerichtet, die an den UN-Nachhaltigkeitszielen ausgerichtet sind und bei denen ein Übergewichtetes Engagement in quasi-staatlichen Anleihen und Versorgungsanleihen bestand.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031 EMTN	508.202	1,78
CaixaBank 3,625 % VRN 19.09.2032 EMTN	457.732	1,60
Intesa Sanpaolo 5.625 % 08/03/2033 EMTN	444.901	1,56
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24.05.2028	434.494	1,52
General Mills 5,05 % 04/04/2028	415.860	1,45
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	410.106	1,43
EIB 2,125 % 13/04/2026	408.249	1,43
NatWest Group 5.778 % VRN 01/03/2035	407.074	1,42
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08.05.2034	399.017	1,40
Pearson Funding 3.75 % 04/06/2030	378.217	1,32

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
USA	22,33
Vereinigtes Königreich	20,49
Irland	17,30
Niederlande	7,89
Frankreich	5,32
Deutschland	4,75
Korea	3,41
Luxemburg	3,22
Supranational	2,82
Spanien	1,60
Italien	1,56
Griechenland	1,21

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung				
	Auflegung Datum	Wert wicklung 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	8,9 %	9,2 %	-	-	7,0 %	7,4 %	6,3 %
A-ACC-Anteile (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	2,6 %	2,8 %	-	-	2,4 %	2,5 %	2,2 %
A-DIST-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	8,9 %	9,2 %	-	-	7,0 %	7,4 %	6,3 %
W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	02.04.2025	02.04.2025	-	-	-	-	-0,2 %	0,1 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	9,4 %	9,2 %	-	-	7,5 %	7,4 %	6,7 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	20.03.2024	20.03.2024	2,9 %	2,8 %	-	-	2,8 %	2,5 %	2,5 %
Y-DIST-Anteile (USD)	20.03.2024	20.03.2024	9,3 %	9,2 %	-	-	7,5 %	7,4 %	6,7 %

*Vergleichsindex: Bloomberg Global Aggregate Corporate.

Vergleichsindex in GBP abgesichert: Bloomberg 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.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.04.2025 : 17 MIO. USD

Überblick

Die US-Anleihemärkte blieben volatil, was auf die sich verändernden geldpolitischen Erwartungen, Inflationsunsicherheit und eskalierende geopolitische Spannungen führte. Mitte 2024 verzögerten starke Wirtschaftsdaten und die klebrige Inflation die Zinssenkungen, aber die Abschwächung der makroökonomischen Indikatoren im weiteren Verlauf des Jahres veranlassten die US-Notenbank zu einer Lockerung der Geldpolitik. Stärkere US-Arbeits- und Inflationsdaten führten gegen Ende 2024 dazu, dass die Märkte das Tempo der weiteren Lockerung neu bewerteten, was die Renditen nach oben drückte. Anfang 2025 standen geopolitische Risiken im Mittelpunkt. Die Zölle der Trump-Administration auf Kanada, Mexiko und später chinesische Industrieimporte lösten Befürchtungen vor einem erneuten Handelskrieg aus, was Vergeltungsmaßnahmen aus China und eine Rotation in sichere Wertpapiere auslöste. Die Renditen von US-Schatzanleihen gaben trotz robuster Binnendaten nach. Die Zollankündigungen am Tag der Befreiung am 2. April führten zu einer Eskalation der Handelskonflikte, was die Nachfrage nach Staatsanleihen der Kernländer weiter ankurbelte.

Der Teilfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Sowohl die Kreditstrategie des Teilfonds als auch die Positionierung der Kurve trugen zur Wertentwicklung bei. Das Kreditrisiko blieb untergewichtet, während die Kreditspreads im Berichtszeitraum breiter wurden. Innerhalb der Sektoren hat das Engagement in quasi staatlichen, nicht zyklischen Verbraucher-, Versorgungs-, Technologie- und Kommunikationssektoren einen Wertzuwachs bewirkt, während es keine Sektoren gab, die die Gewinne wesentlich schmälerten. Aus Emittentensicht gehörten UBS Group und AerCap Ireland zu den größten Renditeträgern, während Citibank und HSBC Holdings die Gewinne verschlechterten. Das Zinsrisiko erwies sich ebenfalls als wertsteigernd.

Die Fondsmanager gehen davon aus, dass die tarifbedingte Volatilität anhalten wird und bleiben als Reaktion auf headline-driven Unsicherheit und Marktbewegungen flexibel, was Gelegenheiten schaffen kann, die Positionierung anzupassen und die defensive Basis zu nutzen. Wenn diese hohen Zölle anhalten, sind wir der Ansicht, dass die Weltwirtschaft nicht normal funktionieren kann, da die meisten Importgüter für US-Verbraucher immer noch aus China kommen und die globale Logistik ausgegliedert wird, wenn die Lieferkette unterbrochen wird. Die Fondsmanager haben die übergewichtete US-Durationsposition, die überwiegend im 5-10-jährigen Teil der US-Kurve konzentriert ist, weiter reduziert. Sie sind der Ansicht, dass die Kreditmärkte gegenüber den historischen Durchschnittswerten immer noch teuer sind und dass es keine ausreichende Risiko-Rendite-Asymmetrie gibt, um in diesem Umfeld eine Übergewichtung des Kreditrisikos zu haben, da eine weitere Schwäche an den US-Kreditmärkten mit Investment-Grade-Rating wahrscheinlich ist. Während die Fondsmanager die Untergewichtung des Anleiherisikos auf Headline-Ebene beibehalten haben, haben sie das Kreditbeta im Fonds selektiv erhöht, da die Bewertungen attraktiver als in den Vormonaten nach der Ausweitung der Spreads erschienen.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.04.2025

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
UBS Group 9.016 % VRN 15/11/2033 144A	610.646	3,53
US Treasury 4.25 % 31.01.2030	603.033	3,48
Germany 2,50 % 11/10/2029	406.653	2,35
DNB Bank 4.853 % FRN 05.11.2030 144A	403.638	2,33
American Airlines 4,40 % 15/02/2026	399.362	2,31
Electricite de France 5,75 % 13/01/2035 144A	356.830	2,06
Air Lease 3.70 % 15.04.2030 EMTN	322.306	1,86
Amgen 5,15 % 02/03/2028	306.372	1,77
Intel 4,875 % 10/02/2026	299.983	1,73
JPMorgan Chase & Co 5,502 % VRN 24/01/2036	297.410	1,72

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.04.2025

	Nettovermögen (%)
USA	60,98
Frankreich	8,62
Irland	5,78
Schweiz	4,96
Vereinigtes Königreich	3,39
Niederlande	3,03
Deutschland	2,35
Norwegen	2,33
Liberia	1,81
Dänemark	1,64
Schweden	1,18
Panama	0,96

Gesamtertrag zum 30.04.2025**

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung				
	Auflegung Datum	Wert wicklung 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	8,0 %	7,6 %	-	-	14,1 %	15,2 %	8,7 %
A-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	1,6 %	1,2 %	-	-	5,1 %	6,2 %	3,2 %
A-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	8,1 %	7,6 %	-	-	14,1 %	15,2 %	8,7 %
A-DIST-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	1,7 %	1,2 %	-	-	5,1 %	6,2 %	3,2 %
E-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	1,4 %	1,2 %	-	-	4,5 %	6,2 %	2,8 %
E-DIST-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	1,3 %	1,2 %	-	-	4,5 %	6,2 %	2,8 %
I-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	8,6 %	7,6 %	-	-	15,1 %	15,2 %	9,3 %
I-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	2,2 %	1,2 %	-	-	6,0 %	6,2 %	3,8 %
I-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	8,6 %	7,6 %	-	-	15,1 %	15,2 %	9,3 %
I-QDIST-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	1,9 %	0,9 %	-	-	4,2 %	4,2 %	2,7 %
W-ACC-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	1,7 %	0,9 %	-	-	3,9 %	4,2 %	2,5 %
W-QDIST-Anteile (GBP)	03.10.2023	03.10.2023	1,7 %	0,9 %	-	-	3,9 %	4,2 %	2,5 %
Y-ACC-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	8,4 %	7,6 %	-	-	14,7 %	15,2 %	9,1 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	03.10.2023	03.10.2023	2,1 %	1,2 %	-	-	5,7 %	6,2 %	3,6 %
Y-DIST-Anteile (USD)	03.10.2023	03.10.2023	8,4 %	7,6 %	-	-	14,7 %	15,2 %	9,1 %

*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 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
TotalEnergies (B) ADR	FR	USD	1.927	109.839	0,73
Ovintiv	US	USD	2.576	85.472	0,57
Shell	GB	GBP	2.377	77.395	0,52
Antero Resources	US	USD	2.154	74.464	0,50
Diamondback Energy	US	USD	528	69.564	0,47
Range Resources	US	USD	1.963	66.212	0,44
Cenovus Energy	CA	CAD	5.034	59.291	0,40
Parkland	CA	CAD	1.821	45.678	0,31
Chord Energy	US	USD	482	43.476	0,29
Rohstoffe der Kernländer	US	USD	537	38.868	0,26
Cactus (A)	US	USD	877	33.458	0,22
Northern Oil & Gas	US	USD	1.127	27.071	0,18
Erdöl und Erdgas	IN	INR	9.018	26.046	0,17
Gulftop Energy	US	USD	146	25.086	0,17
Civitas Resources	US	USD	829	22.756	0,15
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	39.032	19.941	0,13
Oil India	IN	INR	2.755	13.366	0,09
Iwatani	JP	JPY	1.073	10.242	0,07
Vallourec	FR	EUR	514	9.510	0,06
Inpex	JP	JPY	552	6.971	0,05
Baytex Energy	CA	CAD	2.164	3.322	0,02
PHX Energy Services	CA	CAD	377	2.083	0,01
				870.111	5,82
Versorger					
Pacific Gas and Electric	US	USD	9.637	161.853	1,08
Kansai Elektrische Leistung	JP	JPY	4.294	52.836	0,35
Power Grid Corporation of India	IN	INR	4.480	16.235	0,11
China Resources Gas Group	HK	HKD	2.058	5.740	0,04
				236.664	1,58
Rohstoffe					
Silgan Holdings	US	USD	1.665	86.846	0,58
Eagle Materials	US	USD	350	78.071	0,52
Wienerberger	AT	EUR	1.980	69.384	0,46
Holding für Grafikverpackungen	US	USD	2.425	61.231	0,41
Axalta Coating Systems	US	USD	1.798	57.806	0,39
RHI Magnesita	AT	GBP	1.162	48.291	0,32
International Paper	US	USD	1.024	46.438	0,31
Packaging Corp of America	US	USD	242	44.714	0,30
SigmaRoc	GB	GBP	35.482	42.889	0,29
Mayr Melnhof Karton	AT	EUR	381	35.194	0,24
Stella-Jones	CA	CAD	641	31.123	0,21
Warrior Met Coal	US	USD	629	30.381	0,20
Element Solutions	US	USD	1.318	26.663	0,18
Soulbrain	KR	KRW	219	26.542	0,18
Kansai Paint	JP	JPY	1.745	26.281	0,18
Essentra	GB	GBP	16.353	19.657	0,13
Buzzi	IT	EUR	321	16.800	0,11
C. Uyemura	JP	JPY	255	16.455	0,11
Hill & Smith	GB	GBP	431	10.293	0,07
Hexpol	SE	SEK	1.178	10.209	0,07
JCU	JP	JPY	448	9.873	0,07
Groupe Guillin	FR	EUR	310	9.701	0,06
Maeda Kosen	JP	JPY	614	8.758	0,06
Corticeira Amorim	PT	EUR	976	8.429	0,06
Boliden (SE)	SE	SEK	219	6.714	0,04
Scheitelpunkt (JP)	JP	JPY	488	6.588	0,04
Miwon Commercial	KR	KRW	42	5.659	0,04
Mitani Sekisan	JP	JPY	93	4.415	0,03
Scientex	MY	MYR	5.126	4.151	0,03
Pack	JP	JPY	126	2.863	0,02
Western Forest Products	CA	CAD	8.525	2.284	0,02
				854.703	5,72
Industrie					
DCC (UK)	IE	GBP	1.656	107.949	0,72
Gnaptac	US	USD	1.932	95.344	0,64
ITOCHU	JP	JPY	1.579	80.424	0,54
CACI International	US	USD	170	77.024	0,52
RS GROUP	GB	GBP	10.390	71.458	0,48
Mittie Group	GB	GBP	35.259	67.833	0,45
Huntington Ingalls Industries	US	USD	296	67.698	0,45
Stef	FR	EUR	418	60.242	0,40
AQ-Gruppe	SE	SEK	3.732	60.087	0,40
Beijer Alma (B)	SE	SEK	2.750	57.232	0,38
Brady (A)	US	USD	779	54.047	0,36
Rush Enterprises (A)	US	USD	1.066	53.833	0,36
KBR	US	USD	1.000	52.530	0,35
Core & Main	US	USD	998	52.345	0,35
JET2	GB	GBP	2.449	51.722	0,35
Science Applications International	US	USD	429	51.476	0,34
Timken	US	USD	797	50.442	0,34
Hayward Holdings	US	USD	3.718	49.189	0,33
Gates Industrial	US	USD	2.549	47.717	0,32
Schärfe	US	USD	197	47.233	0,32
Persol Holdings	JP	JPY	25.859	46.706	0,31
Builders FirstSource	US	USD	390	46.309	0,31
Yuasa Trading	JP	JPY	1.462	44.675	0,30
Terex	US	USD	1.273	44.542	0,30
Janus International Group	US	USD	6.401	44.359	0,30
Metlen Energy & Metals	GR	EUR	887	41.873	0,28
SITC International Holdings	HK	HKD	14.827	40.958	0,27

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
BayCurrent	JP	JPY	746	40.188	0,27
Hillenbrand	US	USD	1.852	38.466	0,26
Esab	US	USD	317	37.406	0,25
TKH-Gruppe	NL	EUR	924	36.385	0,24
Enpro	US	USD	242	36.034	0,24
AerCap Holdings	IE	USD	335	35.614	0,24
QinetiQ Group	GB	GBP	6.586	34.497	0,23
Inaba Denki Sangyo	JP	JPY	1.292	34.017	0,23
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	3.675	33.930	0,23
S-1	KR	KRW	751	33.433	0,22
GMS	US	USD	410	29.774	0,20
VSE	US	USD	262	29.750	0,20
Bodycote	GB	GBP	4.467	28.368	0,19
Brenntag	DE	EUR	394	26.192	0,18
Maximus	US	USD	360	24.005	0,16
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	31.306	22.264	0,15
Takeuchi Manufacturing	JP	JPY	684	21.511	0,14
Global Industrial	US	USD	829	21.057	0,14
IHI	JP	JPY	268	20.870	0,14
Cadre Holding	US	USD	707	20.715	0,14
Norconsult Norge	NO	NOK	4.537	20.520	0,14
Ferguson Enterprises	US	USD	119	20.042	0,13
JOST Werke	DE	EUR	356	20.018	0,13
DMG-	JP	JPY	1.074	18.544	0,12
Erneuern von Beständen	GB	GBP	1.800	18.131	0,12
Mitani	JP	JPY	1.350	17.858	0,12
Interpump Group	IT	EUR	501	17.102	0,11
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	22.884	16.522	0,11
Galilei	JP	JPY	821	16.470	0,11
Multiconsult	NO	NOK	904	16.442	0,11
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	74	16.165	0,11
Stabilus	DE	EUR	584	16.104	0,11
Thermador Groupe	FR	EUR	199	14.927	0,10
United Integrated Services	TW	TWD	1.073	14.750	0,10
Ingenieurswesen	JP	JPY	600	14.660	0,10
Universal Logistics Holdings	US	USD	657	14.178	0,09
Takkt	DE	EUR	1.634	14.092	0,09
Volex	GB	GBP	4.155	14.080	0,09
Blue Bird	US	USD	350	12.247	0,08
Alligo (B)	SE	SEK	1.069	12.197	0,08
Haitian International Holdings	CN	HKD	5.114	11.789	0,08
Shinwa	JP	JPY	556	11.782	0,08
Chori	JP	JPY	464	11.742	0,08
Sumitomo Schwerindustrie	JP	JPY	559	11.610	0,08
Dai-Dan	JP	JPY	382	11.080	0,07
HRnetgroup	SG	SGD	20.561	10.929	0,07
Miller Industries	US	USD	263	10.578	0,07
Sanyo Trading	JP	JPY	1.033	10.132	0,07
Allient	US	USD	459	9.648	0,06
Radiant Logistics	US	USD	1.644	9.519	0,06
Sdipotech	SE	SEK	413	9.245	0,06
Altech	JP	JPY	468	8.771	0,06
Proficient Auto Logistics	US	USD	1.003	8.626	0,06
Synergie	FR	EUR	240	8.307	0,06
Yamada	JP	JPY	242	8.306	0,06
e-Credible	KR	KRW	807	8.289	0,06
Societe BIC	FR	EUR	122	7.891	0,05
Totech	JP	JPY	430	7.771	0,05
Raiznext	JP	JPY	736	7.684	0,05
Barrett Business Services	US	USD	187	7.504	0,05
Prestige International	JP	JPY	1.564	7.330	0,05
Momentum Group (B)	SE	SEK	442	7.304	0,05
Wilmington	GB	GBP	1.447	7.104	0,05
Fursys	KR	KRW	215	6.774	0,05
WDB Holdings	JP	JPY	529	6.741	0,05
Aalberts	NL	EUR	200	6.614	0,04
AMA-Gruppe	AU	AUD	165.739	6.545	0,04
Norcros	GB	GBP	2.002	6.464	0,04
Teikoku Electric Manufacturing	JP	JPY	301	5.881	0,04
Luxfer Holdings	US	USD	528	5.628	0,04
Creek & River	JP	JPY	513	5.546	0,04
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	143	5.246	0,04
Aichi Electric	JP	JPY	170	5.164	0,03
Bowman Consulting Group	US	USD	231	5.105	0,03
Rasa	JP	JPY	499	4.975	0,03
SThree	GB	GBP	1.516	4.955	0,03
Inwido	SE	SEK	201	4.271	0,03
Precision Tsugami (CN)	CN	HKD	1.450	3.945	0,03
Nihon Dengi	JP	JPY	142	3.894	0,03
Vitrococell	KR	KRW	224	3.746	0,03
Boustead Singapore	SG	SGD	4.578	3.641	0,02
Norma Group	DE	EUR	290	3.613	0,02
Yamazen	JP	JPY	349	3.428	0,02
CTS	JP	JPY	584	3.270	0,02
Fuji Electric	JP	JPY	71	3.139	0,02
Gakujo	JP	JPY	261	3.041	0,02
Nihon Flush	JP	JPY	382	2.188	0,01
Careerlink	JP	JPY	136	2.040	0,01
Artner	JP	JPY	154	2.024	0,01
Anest Iwata	JP	JPY	253	1.972	0,01
Tocalo	JP	JPY	126	1.445	0,01
Kondotec	JP	JPY	64	642	0,00
Will Group	JP	JPY	87	593	0,00
Horizon Construction Development	CN	HKD	636	91	0,00
				2.830.134	18,93

*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 dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Informationstechnologie					
TD SYNEX	US	USD	1.104	120.833	0,81
Sopra Steria Group	FR	EUR	472	96.413	0,64
Seagate Technology Holdings	US	USD	1.034	92.884	0,62
Vontier	US	USD	2.520	78.851	0,53
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	997	72.801	0,49
Amdocs	US	USD	799	70.184	0,47
Crane NXT	US	USD	1.499	69.404	0,46
Renesas Electronics	JP	JPY	5.438	62.766	0,42
Micron Technology	US	USD	693	52.373	0,35
Belden	US	USD	452	46.298	0,31
MKS Instruments	US	USD	654	45.466	0,30
Samsung Electronics	KR	KRW	1.115	43.286	0,29
SUMCO	JP	JPY	6.123	42.006	0,28
Redington (IN)	IN	INR	12.798	37.105	0,25
Simplo Technology	TW	TWD	3.168	34.499	0,23
Jabil	US	USD	237	34.318	0,23
Daiwabo Holdings	JP	JPY	1.942	32.822	0,22
TIS	JP	JPY	1.088	31.386	0,21
Dell-Technologien	US	USD	343	31.093	0,21
Maruwa	JP	JPY	145	29.452	0,20
Dexerials	JP	JPY	2.405	28.009	0,19
Diodes	US	USD	707	26.710	0,18
Future	JP	JPY	2.062	25.991	0,17
Sanmina	US	USD	338	25.718	0,17
Argo Graphics	JP	JPY	726	25.623	0,17
Advanced Energy Industries	US	USD	264	25.223	0,17
Insight Enterprises	US	USD	182	24.882	0,17
Yageo	TW	TWD	1.722	24.550	0,16
Tripod Technology	TW	TWD	4.144	23.755	0,16
CDW	US	USD	147	23.336	0,16
Cars.com	US	USD	1.582	18.604	0,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	643	18.086	0,12
ASMPT	SG	HKD	2.591	17.295	0,12
Powertech Technology	TW	TWD	4.697	15.876	0,11
Neurones	FR	EUR	292	15.839	0,11
Sesa	IT	EUR	188	15.809	0,11
Methode Electronics (A)	US	USD	2.462	15.461	0,10
TDC Soft	JP	JPY	1.731	15.277	0,10
Proact IT Group	SE	SEK	1.222	14.702	0,10
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3.320	14.641	0,10
X-Fab Silizium-Gießereien	BE	EUR	2.508	13.895	0,09
Alten	FR	EUR	163	13.679	0,09
NSW (Japan)	JP	JPY	553	11.990	0,08
Topco Scientific	TW	TWD	1.469	11.243	0,08
Offener Text (CA)	CA	CAD	413	11.101	0,07
Pinewood Technologies Group	GB	GBP	2.261	10.859	0,07
Elecom	JP	JPY	914	10.732	0,07
Miroku Jyoho Service	JP	JPY	729	9.453	0,06
Focus Systems	JP	JPY	995	7.721	0,05
Riken Keiki	JP	JPY	398	7.400	0,05
DTS	JP	JPY	254	7.215	0,05
Pro-Ship	JP	JPY	484	7.190	0,05
Fukui Computer Holdings	JP	JPY	283	6.982	0,05
JOYY ADR	SG	USD	154	6.366	0,04
WingArc1st	JP	JPY	197	5.265	0,04
Sitronix Technology	TW	TWD	767	5.070	0,03
Melexis	BE	EUR	82	4.899	0,03
Densan System Holdings	JP	JPY	276	4.822	0,03
Thinking Electronic Industrial	TW	TWD	1.186	4.723	0,03
Kingboard Holdings	HK	HKD	1.737	4.650	0,03
Strix Group	GB	GBP	7.029	4.361	0,03
TT-Elektronik	GB	GBP	4.446	4.330	0,03
Information Planning	JP	JPY	119	4.067	0,03
Merck (A)	SE	SEK	246	3.688	0,02
Linedata Services	FR	EUR	42	3.508	0,02
PAX Global Technology	HK	HKD	5.699	3.431	0,02
JFE-Systeme	JP	JPY	290	3.214	0,02
Parade Technologies	US	TWD	184	3.075	0,02
Japan Material	JP	JPY	254	2.119	0,01
KSK	JP	JPY	80	1.887	0,01
TSC Auto ID Technology	TW	TWD	320	1.842	0,01
Dimerco-Datensystem	TW	TWD	393	1.538	0,01
Avant-Gruppe	JP	JPY	119	1.479	0,01
Cresco	JP	JPY	156	1.307	0,01
				1.744.726	11,67
Zyklische Konsumgüter					
B&M European Value Retail	GB	GBP	16.899	75.844	0,51
Dick's Sporting Goods	US	USD	399	74.330	0,50
JUMBO	GR	EUR	2.350	74.136	0,50
Inchcape	GB	GBP	8.007	71.733	0,48
Autoliv	SE	USD	665	61.692	0,41
Somnigroup International	US	USD	979	59.367	0,40
Bellway	GB	GBP	1.579	56.500	0,38
Betsson	SE	SEK	2.972	52.220	0,35
Ulta Beauty	US	USD	130	50.480	0,34
Crocs	US	USD	524	49.628	0,33
Aptiv	IE	USD	868	49.042	0,33
Patrick Industries	US	USD	640	48.960	0,33
TopBuild	US	USD	162	47.432	0,32
Barratt Redrow	GB	GBP	7.607	47.273	0,32
Europris	NO	NOK	6.368	47.247	0,32
JD Sports Fashion	GB	GBP	43.477	45.580	0,30
Comcast (A)	US	USD	1.328	44.767	0,30
Harley-Davidson	US	USD	2.019	44.721	0,30
Wolverine World Wide	US	USD	3.330	43.024	0,29
JM	SE	SEK	2.683	42.892	0,29
Lear	US	USD	503	42.760	0,29
Isuzu Motors	JP	JPY	3.099	41.766	0,28

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
General Motors (US)	US	USD	865	38.968	0,26
ME Group International	GB	GBP	13.763	36.999	0,25
Arata	JP	JPY	1.638	36.499	0,24
Pets at Home Group	GB	GBP	11.438	36.105	0,24
Gildan Activewear (CA)	CA	CAD	789	35.806	0,24
PALTAC	JP	JPY	1.282	35.551	0,24
Advance Auto Parts	US	USD	1.079	34.755	0,23
WPP (GB)	GB	GBP	4.282	32.917	0,22
Vistry Group	GB	GBP	3.783	31.756	0,21
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	4.572	31.482	0,21
On the Beach Group	GB	GBP	8.874	31.374	0,21
J D Wetherspoon	GB	GBP	3.587	31.274	0,21
Macy's	US	USD	2.749	31.174	0,21
MTY Food Group	CA	CAD	994	31.081	0,21
VF Corp.	US	USD	2.420	28.362	0,19
Levi Strauss (A)	US	USD	1.800	28.332	0,19
Bath & Body Works	US	USD	922	27.780	0,19
PVH	US	USD	385	26.280	0,18
Michelin (B)	FR	EUR	687	25.080	0,17
IPSO	FR	EUR	531	25.055	0,17
Dr. Martens	GB	GBP	34.135	25.048	0,17
Brembo	IT	EUR	2.663	24.841	0,17
Helen of Troy	US	USD	875	24.098	0,16
Brunswick	US	USD	532	24.025	0,16
Thryv Holdings	US	USD	1.664	22.747	0,15
Academy Sports & Outdoors	US	USD	576	21.473	0,14
Youngone Holdings	KR	KRW	308	20.673	0,14
Chervon Holdings	CN	HKD	11.267	18.860	0,13
Adient	US	USD	1.455	18.297	0,12
Rusta	SE	SEK	2.198	18.175	0,12
Hollywood Bowl Group	GB	GBP	4.440	17.356	0,12
Steven Madden	US	USD	807	16.689	0,11
Garrett Motion	CH	USD	1.811	16.480	0,11
Dunelm Group	GB	GBP	1.106	16.246	0,11
Doshisha	JP	JPY	1.031	16.161	0,11
ASKUL	JP	JPY	1.475	15.673	0,10
Hyundai Mobis	KR	KRW	83	15.520	0,10
Gree Electric Appliances Inc. von Zhuhai (A)	CN	CNY	2.400	15.030	0,10
Mantelgruppe	GB	GBP	15.073	14.559	0,10
Hyundai Motor (Vorzugsaktie)	KR	KRW	132	14.123	0,09
Samsonite-Gruppe	US	USD	7.850	14.010	0,09
Caleres	US	USD	891	13.490	0,09
Autohellas Tourist & Trading	GR	EUR	1.037	13.345	0,09
Pirelli & C	IT	EUR	2.146	13.209	0,09
Amotiv	AU	AUD	2.665	13.124	0,09
Kontoor Brands	US	USD	219	13.052	0,09
BRP	CA	CAD	355	11.913	0,08
Beförderungsleistungen	US	USD	291	11.538	0,08
Kid	NO	NOK	794	11.094	0,07
Douglas	DE	EUR	933	11.075	0,07
eBay	US	USD	161	10.801	0,07
NetEase	CN	HKD	491	10.473	0,07
D.R. Horton	US	USD	77	9.650	0,06
SEB	FR	EUR	98	9.197	0,06
BHG-Gruppe	SE	SEK	3.689	8.884	0,06
Maisons du Monde	FR	EUR	2.765	8.613	0,06
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	626	8.495	0,06
Syppin	JP	JPY	1.066	8.185	0,05
Selamat Sempurna	ID	IDR	72.033	7.729	0,05
Hour Glass	SG	SGD	6.371	7.650	0,05
Mercedes-Benz Gruppe (DE)	DE	EUR	127	7.562	0,05
4imprint-Gruppe	GB	GBP	164	7.459	0,05
Max Stock	IL	ILS	1.916	7.310	0,05
Aucnet	JP	JPY	780	6.765	0,05
Formosa Optical Technology	TW	TWD	1.533	6.657	0,04
SNT Holdings	KR	KRW	279	6.498	0,04
Reach	GB	GBP	6.306	6.394	0,04
Fuji	JP	JPY	412	5.565	0,04
Best Pacific International Holdings	CN	HKD	17.762	5.519	0,04
Cuckoo Holdings	KR	KRW	289	4.931	0,03
JP-Holdings	JP	JPY	1.108	4.913	0,03
Roland	JP	JPY	216	4.784	0,03
Ibersol SGPS	PT	EUR	435	4.591	0,03
Daikyonishikawa	JP	JPY	1.094	4.355	0,03
LCI Industries	US	USD	55	4.236	0,03
Leon's Furniture	CA	CAD	241	3.967	0,03
Oxford Industries	US	USD	81	3.948	0,03
Hallenstein Glasson Holding	NZ	NZD	842	3.636	0,02
Gakkyusha	JP	JPY	226	3.465	0,02
Hamee	JP	JPY	405	3.379	0,02
Youngone	KR	KRW	92	3.060	0,02
Dream International	HK	HKD	3.439	2.575	0,02
FJ Next Holdings	JP	JPY	273	2.312	0,02
Pico Far East Holdings	HK	HKD	2.423	596	0,00
				2.514.082	16,82
Basiskonsumgüter					
Alimentation Couche-Tard (A)	CA	CAD	2.702	140.329	0,94
Performance Food Group	US	USD	1.477	117.998	0,79
Primo Brands (A)	US	USD	2.347	75.902	0,51
Coca-Cola HBC	CH	GBP	1.347	70.087	0,47
Nomad Foods	GB	USD	3.401	67.561	0,45
Lamb Weston Holdings	US	USD	1.117	58.508	0,39
Metro (A)	CA	CAD	736	55.327	0,37
Albertsons (A)	US	USD	2.317	50.742	0,34
Imperia Marken	GB	GBP	932	38.223	0,26

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
S Foods	JP	JPY	1.025	19.355	0,13
G-7 Holdings	JP	JPY	1.879	18.768	0,13
Lebensmittelmarkt-Holding	US	USD	1.132	18.701	0,13
Daikokutenbussan	JP	JPY	299	15.899	0,11
Century Pacific Food	PH	PHP	19.953	13.628	0,09
Eurocash	PL	PLN	4.316	12.654	0,08
Smithfield Foods	US	USD	511	11.252	0,08
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	95	11.124	0,07
Hengan International Group	CN	HKD	4.061	10.924	0,07
Belc	JP	JPY	185	9.150	0,06
AG Barr	GB	GBP	797	7.358	0,05
Delfi	SG	SGD	11.499	6.338	0,04
Daiichi (Obihiro)	JP	JPY	649	6.328	0,04
Scandinavian Tobacco Group	DK	DKK	434	6.322	0,04
Halows	JP	JPY	205	6.237	0,04
Otoki	KR	KRW	17	4.782	0,03
Genky DrugStores	JP	JPY	167	4.286	0,03
Transaction	JP	JPY	203	3.618	0,02
Yaoko	JP	JPY	50	3.352	0,02
Societe LDC	FR	EUR	34	2.955	0,02
Create SD Holdings	JP	JPY	103	2.197	0,01
Pickles Holdings	JP	JPY	141	914	0,01
				1.012.567	6,77
Gesundheitswesen					
Labcorp Holdings	US	USD	415	98.882	0,66
UnitedHealth Group	US	USD	231	94.902	0,63
Gilead Sciences	US	USD	758	79.169	0,53
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	29.654	69.733	0,47
Universal Health Services (B)	US	USD	397	69.463	0,46
CVS Health	US	USD	997	66.201	0,44
Tenet Healthcare	US	USD	447	62.602	0,42
Henry Schein	US	USD	922	59.755	0,40
ICON	IE	USD	369	55.114	0,37
Cigna Group	US	USD	158	53.553	0,36
Elanco Animal Health	US	USD	5.296	49.941	0,33
Sanofi	FR	EUR	457	49.734	0,33
GSK	GB	GBP	2.485	49.183	0,33
Elevance Health	US	USD	117	48.698	0,33
Ship Healthcare Holdings	JP	JPY	3.173	45.994	0,31
Quest Diagnostics	US	USD	153	27.176	0,18
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	IT	EUR	447	26.301	0,18
Fukuda Denso	JP	JPY	333	14.131	0,09
Hi-Clearance	TW	TWD	2.521	11.180	0,07
China Medical System Holdings (HK)	HK	HKD	5.990	6.381	0,04
Software Service	JP	JPY	63	5.559	0,04
Value Added Technology	KR	KRW	302	4.303	0,03
Consun Pharmaceutical Group	CN	HKD	3.270	3.892	0,03
WIN-Partners	JP	JPY	294	2.733	0,02
Nakanishi	JP	JPY	198	2.577	0,02
Daihan Pharmaceutical	KR	KRW	115	2.134	0,01
Syngene Biotech	TW	TWD	499	1.868	0,01
Huons	KR	KRW	65	1.155	0,01
				1.062.314	7,11
Finanzunternehmen					
Wells Fargo	US	USD	2.587	182.358	1,22
Primerica	US	USD	542	140.795	0,94
Reinsurance Group of America	US	USD	527	97.996	0,66
Raymond James Financial	US	USD	697	94.820	0,63
LPL Financial Holdings	US	USD	266	83.787	0,56
Stifel Financial	US	USD	975	82.768	0,55
Citigroup	US	USD	1.083	73.557	0,49
Synovus Financial	US	USD	1.621	69.525	0,47
Rathbones Group	GB	GBP	3.286	68.829	0,46
Webster Financial	US	USD	1.441	67.309	0,45
Unum Group	US	USD	856	66.143	0,44
Lazard	US	USD	1.711	65.668	0,44
Wintrust Financial	US	USD	567	62.801	0,42
Eurobank Ergasias Services und Holdings	GR	EUR	22.262	62.677	0,42
Corpay	US	USD	193	61.820	0,41
OneMain Holdings	US	USD	1.284	59.244	0,40
FNB	US	USD	4.378	57.308	0,38
US Bancorp	US	USD	1.420	56.644	0,38
East West Bancorp	US	USD	667	56.448	0,38
First American Financial	US	USD	931	56.316	0,38
Hiscox	BM	GBP	3.674	53.869	0,36
KeyCorp	US	USD	3.656	53.597	0,36
United Community Banks	US	USD	1.887	51.591	0,35
Banca Generali	IT	EUR	824	48.717	0,33
Discover Financial Services	US	USD	261	47.097	0,32
Föderierter Hermes (B)	US	USD	1.163	46.939	0,31
Hartford Insurance Group	US	USD	316	38.467	0,26
Vontobel Holding	CH	CHF	532	38.457	0,26
American Financial Group (Ohio)	US	USD	304	38.286	0,26
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	3.190	37.286	0,25
Sparebank 1 Oestlandet	NO	NOK	2.185	36.376	0,24
Selective Insurance Group	US	USD	413	35.696	0,24
Zenkoku Hoshu	JP	JPY	1.604	34.808	0,23
EVERTEC	PR	USD	997	33.858	0,23
ASR Nederland	NL	EUR	502	31.560	0,21
Federal Agricultural Mortgage (C)	US	USD	166	28.926	0,19
NN-Gruppe	NL	EUR	427	26.118	0,17
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	6.542	24.700	0,17
Reisende	US	USD	84	22.006	0,15
QCR-Bestände	US	USD	310	20.271	0,14
Alte Nationale Bancorp (IN)	US	USD	867	17.891	0,12
Banco Comercial Portugue	PT	EUR	24.790	15.861	0,11
Southern Missouri Bancorp	US	USD	286	14.984	0,10
Stewart Information Services	US	USD	230	14.890	0,10
National Bank of Greece	GR	EUR	1.336	14.091	0,09

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Nicolet Bankshares	US	USD	116	13.578	0,09
SpareBank 1 Sor-Norge	NO	NOK	850	13.529	0,09
Banca Mediolanum	IT	EUR	813	12.104	0,08
For East Horizon	HK	HKD	12.769	9.900	0,07
DWS-Gruppe	DE	EUR	180	9.421	0,06
Fuyo General Lease	JP	JPY	315	8.785	0,06
Bar Harbor Bankshares	US	USD	276	8.056	0,05
Aeon Credit Service (Asia)	HK	HKD	10.019	8.020	0,05
Patria-Anlagen	KY	USD	766	7.913	0,05
Tnetto-Netto	DE	EUR	68	7.786	0,05
SEI Investments	US	USD	100	7.764	0,05
Erster Bancorp Puerto Rico	PR	USD	380	7.421	0,05
AUB-Gruppe	AU	USD	360	7.328	0,05
Camden National	US	USD	164	6.342	0,04
Schließen Brothers Group	GB	GBP	1.450	6.283	0,04
BFF Bank	IT	EUR	568	5.369	0,04
Washington Trust Bancorp	US	USD	178	4.916	0,03
Cadence Bank	US	USD	133	3.908	0,03
ACNB	US	USD	86	3.593	0,02
West Bancorp	US	USD	177	3.437	0,02
Korea Ratings	KR	KRW	52	3.278	0,02
ABG Sundal Collier Holding	NO	NOK	5.094	3.211	0,02
				2.555.097	17,09
Immobilien					
Jones Lang LaSalle	US	USD	379	85.942	0,57
Savills	GB	GBP	3.305	40.875	0,27
Camden Property Trust REIT	US	USD	319	36.104	0,24
Mid-America Apt Communities REIT	US	USD	148	23.399	0,16
STAG Industrial REIT	US	USD	588	19.369	0,13
Real Matters	CA	CAD	3.521	15.273	0,10
Instone Real Estate Group	DE	EUR	1.656	15.259	0,10
Robinsons Land	PH	PHP	62.791	13.130	0,09
LSL Property Services	GB	GBP	3.463	12.936	0,09
Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	8.074	12.468	0,08
BRANICKS Group	DE	EUR	4.597	10.016	0,07
REITs im Outfront-Media-Reit	US	USD	637	9.657	0,06
Stars	JP	JPY	300	8.151	0,05
Arealink	JP	JPY	482	7.388	0,05
Sankyo Frontier	JP	JPY	541	7.286	0,05
Servcorp	AU	AUD	1.706	5.505	0,04
Selvaag Bolig	NO	NOK	437	1.461	0,01
				324.219	2,17
Kommunikationsdienste					
Liberty Latin America	US	USD	877	4.815	0,03
Gogo	US	USD	637	4.784	0,03
				9.599	0,06
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Unit	US	USD	63	1.588	0,01
				1.588	0,01
Rohstoffe					
KB-Komponenten	SE	SEK	3.100	16.033	0,11
GCC	MX	MXN	1.204	10.248	0,07
Miquel y Costas & Miquel	ES	EUR	459	7.032	0,05
				33.313	0,22
Industrie					
Logista Integral	ES	EUR	1.478	50.518	0,34
Beacon Roofing Supply	US	USD	203	25.207	0,17
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	2.628	15.287	0,10
Mincon Group	IE	EUR	3.999	1.688	0,01
				92.700	0,62
Zyklische Konsumgüter					
CIE Automotive	ES	EUR	2.302	60.736	0,41
				60.736	0,41
Basiskonsumgüter					
Viva Wine Group	SE	SEK	4.744	20.581	0,14
Armano Foods of Distinction	US	USD	585	4.417	0,03
Corporativo Fragua	MX	MXN	136	3.519	0,02
				28.517	0,19
Gesundheitswesen					
Hypera	BR	BRL	12.103	50.243	0,34
Faes Farma	ES	EUR	2.730	13.228	0,09
Genomma Lab Internacional	MX	MXN	9.236	10.369	0,07
Clínica Baviera	ES	EUR	165	6.741	0,05
				80.581	0,54
Finanzunternehmen					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	1.195	66.584	0,45
Bankinter	ES	EUR	3.410	39.625	0,27
AIB-Gruppe	IE	EUR	4.952	33.240	0,22
Qualitas Controladora	MX	MXN	2.134	23.500	0,16
Bank of Ireland Group	IE	EUR	1.467	17.189	0,11
				180.138	1,20
Immobilien					
Irish Residential Properties REIT	IE	EUR	7.155	8.282	0,06
				8.282	0,06

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Nicht börsennotiert					
Gesundheitswesen					
Interjo*	KR	KRW	100	1.051	0,01
				1.051	0,01
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 15,255,007)				14.501.123	96,99

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

Devisenterminkontrakte

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

Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,33446501 15.05.2025	895.265	20.309	0,14
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,31153783 15.05.2025	36.141	185	0,00
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,31123379 15.05.2025	30.124	147	0,00
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,30498909 15.05.2025	33.487	3	0,00
	20.644	0,14	

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

Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,33446487 15.05.2025	42.939	974	0,01
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,31153524 15.05.2025	1.754	9	0,00
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,31123104 15.05.2025	1.449	7	0,00
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,30498816 15.05.2025	1.609	0	0,00
	990	0,01	

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	428.561	2,86
---	---------	------

Nettovermögen	14.951.318	100,00
----------------------	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	48,70
Japan	JP	10,00
Vereinigtes Königreich	GB	9,19
Frankreich	FR	3,40
Kanada	CA	3,22
Schweden	SE	2,72
Irland	IE	2,16
China	CN	1,67
Spanien	ES	1,64
Korea	KR	1,62
Griechenland	GR	1,38
Italien	IT	1,34
Gebiet Taiwan	TW	1,27
Österreich	AT	1,02
Norwegen	NO	1,00
Schweiz	CH	0,94
Deutschland	DE	0,94
Niederlande	NL	0,84
Indien	IN	0,62
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	0,55
Singapur	SG	0,43
Bermuda	BM	0,36
Brasilien	BR	0,34
Mexiko	MX	0,32
Puerto Rico	PR	0,28
Australien	AU	0,22
Portugal	PT	0,19
Philippinen	PH	0,18
Belgien	BE	0,13
Polen	PL	0,08
Cayman-Inseln	KY	0,05
Indonesien	ID	0,05
Israel	IL	0,05
Dänemark	DK	0,04
Malaysia	MY	0,03
Neuseeland	NZ	0,02
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,01

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	1.383	225.684	2,01
TechnipFMC	GB	USD	4.350	121.670	1,08
				347.354	3,09
Versorger					
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	2.428	88.665	0,79
				88.665	0,79
Rohstoffe					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	8.685	202.408	1,80
Hexpol	SE	SEK	16.015	138.791	1,23
Avery Dennison	US	USD	679	115.919	1,03
				457.118	4,06
Industrie					
Siemens Energy	DE	EUR	4.504	345.206	3,07
WW Grainger	US	USD	227	229.840	2,04
AMETEK	US	USD	1.184	198.202	1,76
ITT	US	USD	1.436	194.377	1,73
Epiroc (A)	SE	SEK	8.007	173.105	1,54
Assa Abloy (B)	SE	SEK	5.513	166.450	1,48
AECOM	US	USD	1.685	164.962	1,47
Interpump Group	IT	EUR	4.643	158.488	1,41
Westinghouse Luftbremstechnologien	US	USD	825	150.686	1,34
United Rentals	US	USD	226	140.832	1,25
FTI Consulting	US	USD	844	138.340	1,23
Masco	US	USD	2.281	136.700	1,21
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	3.850	121.807	1,08
Keisei Electric Railway	JP	JPY	10.500	108.624	0,97
Marubeni	JP	JPY	3.800	67.175	0,60
				2.494.794	22,17
Informationstechnologie					
Scout24	DE	EUR	3.840	456.244	4,05
Auto Trader Group	GB	GBP	33.146	371.109	3,30
Halma	GB	GBP	7.628	280.475	2,49
Gartner	US	USD	608	253.408	2,25
FPT	VN	VND	58.400	245.682	2,18
CDW	US	USD	1.505	238.919	2,12
Nutanix (A)	US	USD	3.309	224.780	2,00
AppLovin	US	USD	797	216.453	1,92
Obic	JP	JPY	4.600	161.058	1,43
Riken Keiki	JP	JPY	2.500	46.482	0,41
Informatica	US	USD	2.083	39.108	0,35
				2.533.718	22,52
Zyklische Konsumgüter					
Games Workshop Group	GB	GBP	2.017	414.680	3,69
NVR	US	USD	49	346.331	3,08
Moncler	IT	EUR	5.626	345.012	3,07
Tractor Supply	US	USD	4.828	241.883	2,15
De' Longhi	IT	EUR	7.213	222.640	1,98
Expedia Group	US	USD	1.133	175.218	1,56
Burlington Stores	US	USD	794	175.125	1,56
ZOZO	JP	JPY	15.900	161.437	1,43
Interaktive Take-Two-Software	US	USD	686	158.713	1,41
PRADA	IT	HKD	12.400	77.400	0,69
				2.318.439	20,60
Gesundheitswesen					
TransMedics Group	US	USD	3.064	278.885	2,48
ResMed	US	USD	1.099	257.935	2,29
Insulet	US	USD	503	125.589	1,12
Qiagen (DE)	NL	EUR	2.118	90.744	0,81
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	160	26.747	0,24
				779.900	6,93
Finanzunternehmen					
Brown & Brown	US	USD	2.758	302.056	2,68
Ares Management (A)	US	USD	1.827	274.068	2,44
Corpay	US	USD	743	237.990	2,12
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	696	166.595	1,48
Willis Towers Watson	GB	USD	426	129.990	1,16
SCOR	FR	EUR	3.997	125.097	1,11
				1.235.796	10,98
Immobilien					
CBRE Group (A)	US	USD	2.619	316.978	2,82
				316.978	2,82
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	15	302.868	2,69
				302.868	2,69

	Land	Wäh- rung	Marktwert	% des Netto- vermö- gens	
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzunternehmen					
Cboe Global Markets	US	USD	1.346	295.016	2,62
				295.016	2,62
Anlagen insgesamt (Kosten USD 10,458,935)					
				11.170.646	99,28
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
			81.489	0,72	
Nettovermögen					
				11.252.135	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	50,02
Vereinigtes Königreich	GB	11,71
Italien	IT	7,14
Deutschland	DE	7,12
Frankreich	FR	4,99
Japan	JP	4,84
Irland	IE	4,49
Schweden	SE	4,25
Vietnam	VN	2,18
Bermuda	BM	1,48
Niederlande	NL	0,81
Dänemark	DK	0,24
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,72

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	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	10.186	456.506	2,99
Yellow Cake (London)	GB	GBP	75.286	430.900	2,82
				887.406	5,82
Rohstoffe					
Freeport-McMoRan	US	USD	16.191	579.314	3,80
Ivanhoe Mines	CA	CAD	56.279	511.868	3,35
Linde	US	USD	1.042	471.370	3,09
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	216.000	471.091	3,09
Norsk Hydro	NO	NOK	89.375	469.594	3,08
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	21.000	464.539	3,04
Air Liquide	FR	EUR	2.264	463.892	3,04
Stahldynamik	US	USD	3.453	445.610	2,92
UPM-Kymmene	FI	EUR	15.373	406.824	2,67
Teck Resources (B)	CA	CAD	12.037	404.357	2,65
Pan American Silver	CA	CAD	15.113	378.878	2,48
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	26.040	366.122	2,40
Nutrien	CA	CAD	6.253	350.606	2,30
South32	AU	AUD	197.461	339.802	2,23
Anglo American (UK)	GB	GBP	12.398	335.613	2,20
ERO Copper	CA	CAD	25.815	321.531	2,11
CMOC Group (H)	CN	HKD	402.000	314.275	2,06
Champion Iron	AU	AUD	108.069	313.147	2,05
Coeur Mining	US	USD	54.944	303.016	1,99
Fresnillo	MX	GBP	21.946	293.378	1,92
Nickelindustrie	AU	AUD	803.119	287.417	1,88
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	100.597	272.148	1,78
Smurfit WestRock	IE	USD	5.717	238.799	1,57
IGO	AU	AUD	93.486	232.649	1,52
Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	CL	USD	6.441	220.025	1,44
Lynas Seltene Erden	AU	AUD	38.671	210.338	1,38
Wacker Chemie	DE	EUR	2.746	205.667	1,35
Sims	AU	AUD	22.116	205.149	1,34
Southern Copper (US)	US	USD	2.275	202.225	1,33
MP Materials	US	USD	8.355	198.682	1,30
Central Asia Metals	GB	GBP	85.254	174.480	1,14
Alphamin Resources	MU	CAD	254.290	169.410	1,11
MAC-Kupfer	AU	USD	17.699	163.539	1,07
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	12.210	162.069	1,06
CF Industries Holdings	US	USD	2.076	161.451	1,06
Vale Indonesia	ID	IDR	1.061.637	158.875	1,04
Foran Mining	CA	CAD	61.255	149.484	0,98
				11.417.234	74,83
Industrie					
Befesa	LU	EUR	5.983	181.280	1,19
				181.280	1,19
Basiskonsumgüter					
Bunge Global	US	USD	4.944	388.796	2,55
Darling Ingredients	US	USD	11.587	369.162	2,42
				757.958	4,97
Finanzunternehmen					
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	15.209	223.573	1,47
				223.573	1,47
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	25	516.950	3,39
				516.950	3,39
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	7.161	238.461	1,56
				238.461	1,56
Rohstoffe					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	108.100	554.222	3,63
Suzano	BR	BRL	43.900	390.539	2,56
Minsur (T)	PE	PEN	66.740	74.160	0,49
				1.018.921	6,68
Bruchteile				(3)	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 16,292,463)				15.241.780	99,89

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)			
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,33446496 15.05.2025	43.088	977	0,01
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,31474611 15.05.2025	2.434	18	0,00
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,31378841 15.05.2025	2.512	17	0,00
Erwerb SGD Verkauf USD zu 1,31215782 15.05.2025	2.210	12	0,00
Kauf USD Verkauf SGD zu 0,74939231 15/05/2025	1.993	(44)	0,00
		980	0,01
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		15.194	0,10
Nettovermögen		15.257.954	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	20,45
Kanada	CA	19,39
Australien	AU	11,48
Vereinigtes Königreich	GB	7,95
Mexiko	MX	5,56
China	CN	5,15
Irland	IE	4,95
Norwegen	NO	3,08
Japan	JP	3,04
Frankreich	FR	3,04
Peru	PE	2,89
Finnland	FI	2,67
Brasilien	BR	2,56
Kasachstan	KZ	1,56
Chile	CL	1,44
Deutschland	DE	1,35
Luxemburg	LU	1,19
Mauritius	MU	1,11
Indonesien	ID	1,04
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,11

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
United Utilities Water Fin. 3,75 % 23/05/2034 EMTN	GB	EUR	350.000	397.805	1,89
Severn Trent Utilities Fin. 3,875 % 04/08/2035 EMTN	GB	EUR	350.000	396.348	1,88
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	300.000	301.454	1,43
Affinity Water Finance 6,25 % 12/09/2040 EMTN	GB	GBP	200.000	269.084	1,28
Northumbrian Water Finance 1,625 % 11/10/2026	GB	GBP	200.000	254.618	1,21
Suez SACA 5,00 % 03/11/2032 EMTN	FR	EUR	200.000	247.514	1,18
Veolia Environnement 5,993 % VRN (Perpetual)	FR	EUR	200.000	240.975	1,14
Manila Water 4,375 % 30.07.2030	PH	USD	200.000	192.529	0,91
American Water Capital 5,45 % 01.03.2054	US	USD	200.000	191.569	0,91
Contemporary Ruiding 2,625 % 17.09.2030	VG	USD	200.000	181.769	0,86
Essential Utilities 5,30 % 01/05/2052	US	USD	200.000	180.424	0,86
Wessex Water Services Fin. 6,50 % 19/09/2040 EMTN	GB	GBP	126.000	168.902	0,80
South West Water Finance 5,75 % 11/12/2032	GB	GBP	110.000	148.023	0,70
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	KY	GBP	107.000	139.659	0,66
NGG Finance 5,625 % VRN 18/06/2073	GB	GBP	100.000	133.339	0,63
Anglian Water Osprey Fin. 4,00 % 08.03.2026 EMTN	GB	GBP	100.000	128.976	0,61
				3.572.988	16,97

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Rohstoffe					
Ecolab 2,125 % 15.08.2050	US	USD	700.000	376.925	1,79
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	258.000	295.551	1,40
Stora Enso 4,25 % 01.09.2029 EMTN	FI	EUR	200.000	235.794	1,12
DS Smith 4,375 % 27.07.2027 EMTN	GB	EUR	200.000	235.349	1,12
Antofagasta 6,25 % 02.05.2034 Reg S	GB	USD	200.000	202.920	0,96
LG Chem 3,625 % 15.04.2029 Reg S	KR	USD	200.000	191.183	0,91
Air Lease 3,375 % 29/05/2034 EMTN	FR	EUR	100.000	116.236	0,55
Linde Finance 0,55 % 19.05.2032 EMTN	NL	EUR	100.000	95.718	0,45
				1.749.676	8,31

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Industrie					
Pentair Finance 5,90 % 15/07/2032	LU	USD	400.000	409.731	1,95
Xylem (NY) 1,95 % 30.01.2028	US	USD	400.000	375.327	1,78
Bazalgette Finance 2,75 % 10.03.2034 EMTN	GB	GBP	300.000	322.493	1,53
Jacobs Engineering 5,90 % 01/03/2033	US	USD	200.000	204.560	0,97
Waste Connections 5,00 % 01/03/2034	CA	USD	200.000	200.547	0,95
AECOM 5,125 % 15/03/2027	US	USD	200.000	199.700	0,95
LG Energy Solution 5,375 % 02/04/2030 Reg S	KR	USD	200.000	198.984	0,95
Quanta Services 5,25 % 09.08.2034	US	USD	200.000	197.294	0,94
Valmont 5,25 % 01/10/2054	US	USD	150.000	135.075	0,64
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	100.000	87.358	0,41
				2.331.069	11,07

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Zyklische Konsumgüter					
General Mills 5,05 % 04/04/2028	US	USD	300.000	300.622	1,43
Compass Group 4,375 % 08.09.2032 EMTN	GB	GBP	200.000	259.904	1,23
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	50.000	40.861	0,19
				601.387	2,86

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Basiskonsumgüter					
Carlsberg Breweries 3,00 % 28/08/2029 EMTN	DK	EUR	105.000	120.223	0,57
Unternehmensanleihen von Tesco Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	100.000	112.537	0,53
				232.760	1,11

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Finanzunternehmen					
Kommunalbanken 0,75 % 05/07/2028 EMTN	DK	EUR	400.000	435.241	2,07
Arion Banki 0,375 % 14.07.2025 EMTN	IS	EUR	300.000	339.112	1,61
Nederlandse Waterschap. Lseg (US) 2,375 % 24.03.2026 144A	NL	USD	300.000	295.901	1,41
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24.05.2028	GB	GBP	200.000	289.663	1,38
CNP Assurances 5,25 % VRN 18.07.2053 EMTN	FR	EUR	200.000	241.554	1,15
Credit Agricole 4,375 % 27.11.2033 EMTN	FR	EUR	200.000	238.447	1,13
Shinhan Bank 4,375 % 13.04.2032 144A	KR	USD	200.000	189.466	0,90
Banco BPM 4,875 % VRN 17.01.2030 EMTN	IT	EUR	150.000	179.515	0,85
ANZ Banking Group 5,101 % VRN 03.02.2033 EMTN	AU	EUR	100.000	118.998	0,57
BNP Paribas 4,25 % VRN 13.04.2031 EMTN	FR	EUR	100.000	118.884	0,56
ABN Amro Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	100.000	114.177	0,54
				2.560.958	12,16

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Immobilien					
Prologis Euro Finance 4,625 % 15/01/2033	US	USD	200.000	196.544	0,93
				196.544	0,93

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	25	515.083	2,45
				515.083	2,45

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Versorger					
ACEA 3,875 % 24.01.2031	IT	EUR	200.000	236.388	1,12
Iren 4,50 % VRN (Perpetual)	IT	EUR	200.000	225.900	1,07
Hera 0,875 % 05.07.2027 EMTN	IT	EUR	200.000	219.425	1,04
Engie 5,875 % 10.04.2054 Reg S	FR	USD	200.000	195.636	0,93
Electricite de France 6,00 % 22/04/2064 144A	FR	USD	200.000	187.273	0,89
Amprion 3,625 % 21/05/2031 EMTN	DE	EUR	100.000	116.413	0,55
ELM für FI 3,75 % VRN (ewig)	NL	EUR	100.000	113.341	0,54
Iren 1,95 % 19.09.2025 EMTN	IT	EUR	100.000	113.188	0,54
TC Dudgeon Ofco 3,158 % 12.11.2038	GB	GBP	82.008	94.067	0,45
Wods Transmission 3,446 % 24.08.2034	GB	GBP	64.198	80.342	0,38
				1.581.973	7,51

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Rohstoffe					
Smurfit Kappa Treasury 5,777 % 03.04.2054 144A	IE	USD	400.000	388.185	1,84
Crown Americas 5,25 % 01/04/2030	US	USD	200.000	199.456	0,95
Air Liquide Finance 3,50 % 27.09.2046 144A	FR	USD	200.000	147.572	0,70
Linde 2,00 % 10.08.2050	US	USD	200.000	104.850	0,50
Nature Conservancy 3,957 % 01/03/2052	US	USD	100.000	79.074	0,38
				919.137	4,37

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Industrie					
ABP Finance 6,25 % 14.12.2026 EMTN	GB	GBP	300.000	410.162	1,95
Arcadis 4,875 % 28.02.2028	NL	EUR	300.000	353.758	1,68
Veralto 5,45 % 18/09/2033	US	USD	300.000	305.940	1,45
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24.10.2029	FR	EUR	196.000	224.367	1,07
AP Moller 5,875 % 14/09/2033 Reg S	DK	USD	200.000	204.569	0,97
LG Energy Solution 5,25 % 02/04/2028 Reg S	KR	USD	200.000	200.975	0,95
Mueller Water Products 4,00 % 15/06/2029 144A	US	USD	200.000	187.983	0,89
Alcon Finance 3,30 % 15/09/2046 144A	NL	USD	250.000	181.031	0,86
GFL Environmental 6,75 % 15.01.2031 144A	CA	USD	150.000	155.086	0,74
Stantec 5,393 % 27/06/2030	CA	CAD	200.000	153.716	0,73
Advanced Drainage Sys. 6,375 % 15.06.2030 144A	US	USD	150.000	152.510	0,72
WSP Global 4,754 % 12/09/2034	CA	CAD	200.000	146.527	0,70
Holding d'Infra. de Trans. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	100.000	115.477	0,55
5.50 % 01.08.2029 144A	MH	USD	118.000	107.967	0,51
Clean Harbors 6,375 % 01/02/2031 144A	US	USD	100.000	101.737	0,48
Tetra Tech 2,25 % 15/08/2028	US	USD	44.000	46.596	0,22
				3.048.401	14,48

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Informationstechnologie					
Autodesk 2,40 % 15.12.2031	US	USD	400.000	345.517	1,64
SK Hynix 6,50 % 17.01.2033 144A	KR	USD	200.000	212.766	1,01
				558.283	2,65

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Basiskonsumgüter					
EDF 4,75 % 20.04.2033 144A	US	USD	300.000	296.897	1,41
Cargill 2,125 % 10.11.2031 144A	US	USD	150.000	129.099	0,61
				425.996	2,02

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Finanzunternehmen					
UniCredit 4,60 % VRN 14.02.2030 EMTN	IT	EUR	300.000	362.234	1,72
Intesa Sanpaolo 5,625 % 08/03/2033 EMTN	IT	EUR	200.000	254.229	1,21
Kanallink ent. Flosse. 3,043 % VRN 30.06.2050	GB	GBP	200.000	243.254	1,16
CaixaBank 4,125 % VRN 09.02.2032 EMTN	ES	EUR	200.000	235.909	1,12
Permanent Water Grp 4,25 % VRN 10.07.2030 EMTN	IE	EUR	200.000	233.061	1,11
Landsbankinn 0,75 % 25.05.2026	IS	EUR	200.000	222.142	1,06
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	US	USD	200.000	191.584	0,91
ABN AMRO Bank 2,47 % VRN 13.12.2029 144A	NL	USD	200.000	185.293	0,88
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	154.000	176.505	0,84
Danske Bank 4,50 % VRN 09.11.2028 EMTN	DK	EUR	100.000	118.782	0,56
Kanallink ent. Flosse. 2,706 % VRN 30.06.2050	GB	EUR	100.000	111.058	0,53
				2.334.051	11,09

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Immobilien					
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EUR	200.000	207.569	0,99
				207.569	0,99

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Bruchteile					
					2 0,00

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw
--	-----------------	--------------	------------

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Netto- vermö- gens
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,21227545 05.07.2025	80.235	(224)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,72307443 05.07.2025	369.409	(641)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29250705 05.07.2025	140.088	(4.375)	(0,02)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87945410 05.07.2025	2.744.885	(4.623)	(0,02)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74752075 05.07.2025	2.169.839	(5.810)	(0,03)
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,03022593 07/05/2025	207.657	(7.047)	(0,03)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29443240 05.07.2025	2.023.941	(60.287)	(0,29)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08402240 05.07.2025	3.128.484	(140.918)	(0,67)
		(171.241)	(0,81)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Netto- vermö- gens
--	--------------	-------------------------------------	--	-----------------------------------

Futures

US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	1.528.844	20.547	0,10
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	2.913.969	13.375	0,06
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	(121.313)	5.469	0,03
10-Jahres Mini Japan Gov. US Ultra Bond Future 12/06/2025	JPY	14.086.000	2.166	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	215.140	1.373	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	114.797	1.060	0,01
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	369.900	217	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(112.234)	(1.375)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	(478.520)	(7.115)	(0,03)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(527.120)	(9.703)	(0,05)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(654.640)	(19.600)	(0,09)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	817.469	(20.699)	(0,10)
			(14.285)	(0,07)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten 430.325 2,04

Nettovermögen 21.053.605 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	23,91
Vereinigtes Königreich	GB	20,23
Frankreich	FR	9,85
Italien	IT	7,56
Niederlande	NL	6,36
Irland	IE	5,40
Korea	KR	4,72
Dänemark	DK	4,17
Island	IS	3,50
Kanada	CA	3,12
Luxemburg	LU	2,93
Spanien	ES	1,12
Finnland	FI	1,12
Philippinen	PH	0,91
Supranational	SU	0,91
Britische Jungferninseln	VG	0,86
Cayman-Inseln	KY	0,66
Australien	AU	0,57
Deutschland	DE	0,55
Marshallinseln	MH	0,51
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,03

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (CNY)	% des Netto- vermö- gens
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
China Süden. Po. National Grid 2,45 % 25/03/2029	CN	CNY	10.000.000	10.166.398	4,84
EMTN					
State Power Investment Corp 2,15 % 22.10.2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.041.800	4,78
Shanghai Electric Power 2,11 % 12/03/2030 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.031.050	4,78
State Grid Corp of China 2,11 % 28.08.2027 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.018.656	4,77
				40.257.904	19,17
Industrie					
Guangzhou Metro 2,88 % 19/01/2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.314.200	4,91
China Railway Group 2,30 % 21.06.2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	10.139.131	4,83
				20.453.331	9,74
Zyklische Konsumgüter					
Zhejiang Geely Holding 2,45 % 26/09/2029 MTN	CN	CNY	10.000.000	9.942.900	4,74
				9.942.900	4,74
Finanzunternehmen					
Export-Import Bank of China 3,38 % 16.07.2031	CN	CNY	10.000.000	10.951.977	5,22
ADBC 3,10 % 27/02/2033	CN	CNY	10.000.000	10.937.756	5,21
Bank of Cyprus 2,18 % 26/07/2034	CN	CNY	10.000.000	10.422.645	4,96
ICBC (London) 2,50 % 22/05/2034	CN	CNY	10.000.000	10.188.900	4,85
Bank of China 2,35 % 20.05.2030	CN	CNY	10.000.000	10.168.650	4,84
AIB 2,05 % 21/10/2029	SU	CNY	10.000.000	10.061.950	4,79
China Development Bank 2,64 % 08/01/2031	CN	CNY	5.000.000	5.250.625	2,50
ADBC 2,01 % 11/09/2031	CN	CNY	4.350.000	4.416.990	2,10
				72.399.493	34,48
Staatsanleihen					
China 1,79 % 25/03/2032	CN	CNY	20.000.000	20.265.044	9,65
China 2,27 % 25.05.2034	CN	CNY	10.000.000	10.503.528	5,00
China 1,61 % 15/02/2035	CN	CNY	10.000.000	9.982.011	4,75
Municipality Of China 1,79 % 03/03/2035	CN	CNY	10.000.000	9.926.650	4,73
				50.677.233	24,13
Anlagen insgesamt (Kosten CNY 192,121,398)					
				193.730.861	92,26
			Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) CNY	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte					
Gekauft CNY Verkauft USD bei 7,25456799 14/05/2025			4.526.033	(6.437)	(0,00)
				(6.437)	(0,00)
A-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,13803279 05.07.2025			20.533.527	69.283	0,03
Erwerb USD Verkauf CNY zu 0,13796550 10.06.2025			43.469.564	6.573	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,13767706 05.07.2025			924.628	729	0,00
Gekauft GBP Verkauft USD bei 7,26753380 05.07.2025			43.594.974	(9.393)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,13747122 05.07.2025			22.082.441	(15.634)	(0,01)
				51.558	0,02
I-ACC-Anteile (USD) (abgesichert)					
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,13803279 05.07.2025			1.104.810	3.728	0,00
Erwerb USD Verkauf CNY zu 0,13796550 10.06.2025			22.870.936	3.458	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,13621085 05.07.2025			19.822	(196)	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 7,26753380 05.07.2025			22.936.918	(4.942)	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,13747122 05.07.2025			21.824.205	(15.451)	(0,01)
				(13.403)	(0,01)
Zins-Swaps					
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 18.10.2029	CNY		9.327.000	133.434	0,06
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 17/02/2030	CNY		8.000.000	69.128	0,03
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 25/02/2030	CNY		3.300.000	46.262	0,02
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 13/01/2030	CNY		7.750.000	30.206	0,01
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 17/12/2029	CNY		9.000.000	20.450	0,01
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 24/01/2030	CNY		3.300.000	14.901	0,01
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 06/05/2030	CNY		4.418.000	652	0,00
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 30/12/2029	CNY		9.070.000	85	0,00
Erlös fix 1,08235 %, Zahlung variabel. (7d China) 14/04/2030	CNY		5.000.000	(14.055)	(0,01)
				301.063	0,14
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten					
				15.921.162	7,60
Nettovermögen					
				209.984.804	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	87,47
Supranational	SU	4,79
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		7,74

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 dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Southern Water Services Finance 5,125 % 31/10/2032	GB	GBP	300.000	384.456	1,77
NGG Finance 5,625 % VRN 18/06/2073	GB	GBP	200.000	266.678	1,23
Northumbrian Water Finance 1,625 % 11/10/2026	GB	GBP	200.000	254.618	1,17
Electricite de France 4,75 % 17/06/2044 EMTN	FR	EUR	200.000	229.254	1,06
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	200.000	200.969	0,93
Thames Water Util. Fin. SES 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	192.170	0,89
San Diego Gas & Electric 2,95 % 15.08.2051	US	USD	300.000	185.515	0,86
SSE 3.74 % VRN (Perpetual)	GB	GBP	100.000	131.416	0,61
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	KY	GBP	100.000	130.522	0,60
Anglian Water Osprey Fin. 2,00 % 31.07.2028 EMTN	GB	GBP	100.000	115.302	0,53
Thames Water Util. Fin. 4,00 % 19/06/2027 EMTN	GB	GBP	100.000	103.320	0,48
				2.194.220	10,12
Rohstoffe					
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	258.000	295.551	1,36
				295.551	1,36
Industrie					
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	200.000	218.305	1,01
Trane Technologies Financing 5,25 % 03.03.2033	IE	USD	200.000	204.100	0,94
LG Energy Solution 5,375 % 02/04/2030 Reg S	KR	USD	200.000	198.984	0,92
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	150.000	150.035	0,69
Legrand 3,50 % 26.06.2034	FR	EUR	100.000	114.860	0,53
Teleperformance 0,25 % 26.11.2027 EMTN	FR	EUR	100.000	107.389	0,50
Ryder System 4,90 % 01/12/2029 MTN	US	USD	100.000	100.193	0,46
Ryder System 5,50 % 01.06.2029 MTN	US	USD	89.000	91.298	0,42
				1.185.164	5,47
Informationstechnologie					
Sage Group 2,875 % 08.02.2034	GB	GBP	200.000	219.020	1,01
				219.020	1,01
Zyklische Konsumgüter					
General Mills 5,05 % 04/04/2028	US	USD	300.000	300.622	1,39
Denso 1,239 % 16.09.2026 Reg S	JP	USD	300.000	287.791	1,33
Allegation US Holding 5,60 % 29.05.2034	US	USD	68.000	68.741	0,32
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	50.000	40.861	0,19
				698.015	3,22
Basiskonsumgüter					
Unternehmensanleihen von Tesco Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	100.000	112.537	0,52
				112.537	0,52
Gesundheitswesen					
AbbVie 4,25 % 21.11.2049	US	USD	250.000	204.057	0,94
CVS Health 4,78 % 25.03.2038	US	USD	200.000	180.540	0,83
UnitedHealth Group 5,625 % 15.07.2054	US	USD	180.000	174.126	0,80
Becton Dickinson 1,957 % 11/02/2031	US	USD	200.000	190.955	0,79
Aetna 4,50 % 15.05.2042	US	USD	200.000	163.263	0,75
Stryker 3,375 % 11.09.2032	US	EUR	120.000	136.669	0,63
Medtronic 4,15 % 15.10.2053	US	EUR	120.000	134.261	0,62
Becton Dickinson 4,685 % 15/12/2044	US	USD	130.000	112.055	0,52
HCA 5,25 % 01/03/2030	US	USD	104.000	105.742	0,49
				1.381.668	6,37
Finanzunternehmen					
Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031 EMTN	GB	GBP	400.000	508.202	2,34
Intesa Sanpaolo 5,25 % 13.01.2030 EMTN	IT	EUR	250.000	311.647	1,44
Sampo 2,50 % VRN 03.09.2052 EMTN	FI	EUR	300.000	306.981	1,42
Woori Bank 4,875 % 26/01/2028 Reg S	KR	USD	300.000	304.194	1,40
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24.05.2028	GB	GBP	200.000	289.663	1,34
Lloyds TSB Bank 7,875 % VRN (undatiert)	GB	GBP	200.000	268.798	1,24
7.75 % VRN (Perpetual)	GB	GBP	200.000	264.736	1,22
NN Group 5,25 % VRN 01/03/2043 EMTN	NL	EUR	200.000	240.771	1,11
Deutsche Bank 4,00 % VRN 12.07.2028 EMTN	DE	EUR	200.000	232.075	1,07
BAWAG PSK 3,125 % VRN 03.10.2029 EMTN	AT	EUR	200.000	228.870	1,06
Societe Generale 3,75 % VRN 3.75.3.75.3.75 3.75A	FR	EUR	200.000	228.866	1,06
Edenred 3,625 % 13.06.2031	FR	EUR	200.000	228.699	1,05
KBC Group 3,00 % 25.08.2030 EMTN	BE	EUR	200.000	225.987	1,04
SWISS Re 2,714 % VRN 04/06/2052 EMTN	GB	EUR	200.000	208.941	0,96
Natwest Group 0,78 % VRN 26.02.2030 EMTN	GB	EUR	200.000	207.844	0,96
Zurich Fin. Bank of Ireland 5,50 % VRN 23/04/2055 EMTN	IE	USD	200.000	192.184	0,89
AIA Group 3,20 % 16.09.2040 Reg S	HK	USD	250.000	189.850	0,88
NatWest Group 3,622 % VRN 14/08/2030	GB	GBP	100.000	133.325	0,61
RCB Bonds 4,25 % 30.03.2026	GB	GBP	100.000	128.379	0,59
RCB Bonds 4,50 % 20/06/2026 EMTN	GB	GBP	100.000	127.745	0,59
ABN Amro Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	100.000	114.177	0,53
				4.941.934	22,80
Immobilien					
Places For People Treasury 2,50 % 26.01.2036 EMTN	GB	GBP	200.000	196.296	0,91
UNITE Group 5,625 % 25.06.2032 EMTN	GB	GBP	117.000	157.727	0,73
Orte für Personen 5,875 % 23/05/2031 EMTN	GB	GBP	100.000	137.823	0,64
London & Ccc Housing 2,625 % 05/05/2026	GB	GBP	100.000	130.996	0,60
				622.842	2,87

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Staatsanleihen					
Chile 3,875 % 09.07.2031	CL	EUR	250.000	290.906	1,34
Korea Housing Finance 2,742 % 05/03/2030	KR	EUR	214.000	244.446	1,13
US Treasury 4,50 % 31/12/2031	US	USD	200.000	206.535	0,95
				741.887	3,42
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	65	1.343.821	6,20
				1.343.821	6,20
Kommunikationsdienste					
Orange 1,75 % VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	100.000	110.547	0,51
				110.547	0,51
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Smurfit Westrock Financing 5,418 % 15/01/2035 144A	IE	USD	200.000	200.221	0,92
Ecolab 2,75 % 18.08.2055	US	USD	300.000	178.827	0,82
SIG Combibloc 3,75 % fällig 19/03/2030	LU	EUR	100.000	114.932	0,53
				493.980	2,28
Industrie					
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	266.000	261.084	1,20
Verisk Analytic 3,625 % 15.05.2050	US	USD	340.000	240.032	1,11
Wabtec Transport. Netherlands 1,25 % 03.12.2027	NL	EUR	200.000	218.955	1,01
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24.10.2029	FR	EUR	156.000	178.578	0,82
East Japan Railway 5,562 % 04.09.2054 EMTN	JP	GBP	113.000	142.786	0,66
Carrier Global 2.722 % 15/02/2030	US	USD	150.000	138.445	0,64
Rentokil Initial 5,00 % 27.06.2032 EMTN	GB	GBP	100.000	130.886	0,60
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	108.000	120.492	0,56
Holding d'Infra. de Trans. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	100.000	115.477	0,53
Carrier Global 6,20 % 15.03.2054	US	USD	50.000	52.740	0,24
				1.599.475	7,38
Zyklische Konsumgüter					
Pearson Funding 3,75 % 04/06/2030	GB	GBP	200.000	252.145	1,16
				252.145	1,16
Gesundheitswesen					
IQVIA 6,25 % 01/02/2029	US	USD	200.000	208.190	0,96
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08.05.2034	IE	USD	200.000	199.508	0,92
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	176.000	195.833	0,90
Alcon Finance 5,75 % 06.12.2052 144A	US	USD	200.000	195.060	0,90
Alcon Finance 3,00 % 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	186.173	0,86
Takeda Pharmaceutical 2,05 % 31.03.2030	JP	USD	200.000	177.832	0,82
Fresenius Medical Care 3,75 % 08/04/2032 EMTN	DE	EUR	142.000	161.851	0,75
Amgen 4,875 % 01.03.2053	US	USD	100.000	86.059	0,40
				1.410.506	6,51
Finanzunternehmen					
CaixaBank 3,625 % VRN 19.09.2032 EMTN	ES	EUR	300.000	343.299	1,58
AIB Group 2,25 % VRN 04.04.2028 EMTN	IE	EUR	250.000	280.966	1,30
Banco Mercantil 8,375 % VRN (Perpetual) Reg S	MX	USD	261.000	257.173	1,19
Permanent TSB Grp 4,25 % VRN 10.07.2030 EMTN	IE	EUR	200.000	233.061	1,08
Kanallink ent. Flosse. 2,706 % VRN 30.06.2050	GB	EUR	200.000	222.115	1,02
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	200.000	202.532	0,93
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (Perpetual) EMTN	AU	USD	200.000	199.859	0,92
Lottomatica 5,60 % VRN 03/09/2054 Reg S	DE	USD	200.000	194.572	0,90
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	191.584	0,88
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	154.000	176.505	0,81
Munich 4,25 % VRN 26.05.2044	DE	EUR	100.000	115.250	0,53
Dresdner Funding Trust I, 8,151 % 30.06.2031 Reg S	US	USD	100.000	109.022	0,50
				2.525.938	11,65
Immobilien					
Assura Financing 1,50 % 15.09.2030	GB	GBP	200.000	226.248	1,04
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EUR	200.000	207.569	0,96
Assura Financing 3,00 % 19.07.2028	GB	GBP	100.000	126.223	0,58
CPI Property Group 6,00 % 27.01.2032 EMTN	LU	EUR	112.000	125.952	0,58
				685.992	3,16
Staatsanleihen					
Colombia 8,00 % 14/11/2035	KO	USD	200.000	196.612	0,91
				196.612	0,91
Kommunikationsdienste					
Deutsche Bank 4,75 % 21/06/2038 Reg S	NL	USD	230.000	216.609	1,00
KPN 0,875 % 15.11.2033 GMTN	NL	EUR	100.000	92.823	0,43
				309.432	1,43
Nicht börsennotiert					
Versorger					
Thames Water Super Sen. 9,75 % 10/10/2027 Reg S	GB	GBP	8.072	12.030	0,06
Thames Water Util. 8,67 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	2.250	2.564	0,01
				14.594	0,07
Bruchteile					
					3 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 20,536,916)				21.335.883	98,42

Dieses Dokument enthält Erläuterungen zum Jahresabschluss, die integraler Bestandteil des Jahresabschlusses sind. 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 dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Devisenterminkontrakte			
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,43128401 05.07.2025	643.478	23.631	0,11
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,78336079 05.07.2025	321.691	14.521	0,07
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,91526068 05.07.2025	329.961	12.856	0,06
Erwerb USD Verkauft GBP zu 1,33794900 10.06.2025	4.327.280	11.689	0,05
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,90357743 05.07.2025	379.602	9.756	0,05
Gekauft JPY Verkauft USD bei 148,65709859 05.07.2025	145.563	6.213	0,03
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,87766398 05.07.2025	70.642	4.730	0,02
Erwerb USD Verkauf EUR zu 1,13941300 10.06.2025	2.117.131	3.316	0,02
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,59732155 05.07.2025	107.680	2.363	0,01
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75558262 05.07.2025	284.549	2.299	0,01
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,38064711 06.10.2025	667.079	1.223	0,01
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,14379500 05.07.2025	143.029	1.089	0,01
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75283687 05.07.2025	134.159	592	0,00
Erwerb USD Verkauf TWD zu 0,03151691 10.06.2025	214.201	555	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,82153405 06.10.2025	75.469	227	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 142,21052823 06.10.2025	152.162	211	0,00
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,56460984 06.10.2025	109.932	153	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,15560423 05.07.2025	59.028	23	0,00
Gekauft TWD Verkauft USD bei 31,95199941 05.07.2025	213.257	(63)	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,63889401 05.07.2025	110.043	(153)	0,00
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00700497 05.07.2025	151.776	(196)	0,00
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,21227548 05.07.2025	75.372	(211)	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87933667 05.07.2025	119.408	(217)	0,00
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,72307443 05.07.2025	667.109	(1.157)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87945410 05.07.2025	2.116.085	(3.564)	(0,02)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08166908 05.07.2025	147.570	(6.953)	(0,03)
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,03022593 07/05/2025	213.194	(7.235)	(0,03)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74752075 05.07.2025	4.338.341	(11.616)	(0,05)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29250700 05.07.2025	533.669	(16.667)	(0,08)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08402240 05.07.2025	2.614.259	(117.756)	(0,54)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29443240 05.07.2025	4.550.866	(135.557)	(0,63)
		(205.898)	(0,95)

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	GB	26,43
USA	US	20,37
Irland	IE	12,24
Frankreich	FR	6,06
Niederlande	NL	5,53
Korea	KR	4,65
Deutschland	DE	4,18
Japan	JP	2,81
Luxemburg	LU	2,07
Spanien	ES	1,58
Italien	IT	1,44
Finnland	FI	1,42
Chile	CL	1,34
Mexiko	MX	1,19
Österreich	AT	1,06
Belgien	BE	1,04
Australien	AU	0,92
Kolumbien	KO	0,91
Supranational	SU	0,88
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	0,88
Island	IS	0,81
Cayman-Inseln	KY	0,60
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,58

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- ermög- ens
Futures			
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD 3.954.672	25.055	0,12
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD 1.201.234	12.781	0,06
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2025	EUR (248.200)	5.492	0,03
10-Jahres Mini Japan Gov. US Ultra Bond Future 12/06/2025	JPY 14.086.000	2.166	0,01
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD 739.800	434	0,00
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD (673.406)	94	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR (131.780)	23	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD 242.625	(359)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD (573.984)	(1.009)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD 2.335.625	(2.219)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR (478.520)	(3.416)	(0,02)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP (1.028.720)	(18.824)	(0,09)
		20.218	0,09

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- ermög- ens
Zins-Swaps			
Feste Zahlung 2,34 % erhalten Streubesitz. (6 Mio. EURIBOR) 15/11/2034	EUR 100.000	726	0,00
Feste Zahlung 2,2392 % erhalten Streubesitz. (6 Mio. EURIBOR) 18/11/2029	EUR 300.000	(2.156)	(0,01)
		(1.430)	(0,01)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		530.199	2,43
Nettovermögen		21.678.972	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
American Water Capital 5,25 % 01/03/2035	US	USD	275.000	276.333	0,97
Electricite de France 4,75 % 17/06/2044 EMTN	FR	EUR	200.000	229.254	0,80
San Diego Gas & Electric 4,30 % 01.04.2042	US	USD	275.000	224.042	0,78
Electricite de France 2,625 % VRN (Perpetual)	FR	EUR	200.000	220.653	0,77
Contemporary Ruiding 1,875 % 17.09.2025	VG	USD	200.000	197.987	0,69
Thames Water Util. Fin. SES 6,75 % 16/11/2030 EMTN	GB	GBP	200.000	192.170	0,67
Edison International 4,70 % 15/08/2025	US	USD	178.000	177.629	0,62
E.ON International Finance 6,125 % 06/07/2039 EMTN	NL	GBP	100.000	135.576	0,47
NGG Finance 5,625 % VRN 18/06/2073	GB	GBP	100.000	133.359	0,47
SSE 3.74 % VRN (Perpetual)	GB	GBP	100.000	131.416	0,46
Southern Co Gas Capital 6,64 % 31/03/2026	KY	GBP	100.000	130.522	0,46
Southern Water Services Finance 5,125 % 31/10/2032	GB	GBP	101.000	129.433	0,45
Northumbrian Water Finance 1,625 % 11/10/2026	GB	GBP	100.000	127.309	0,45
E.ON International Finance 4,75 % 31/01/2034 EMTN	NL	GBP	100.000	127.083	0,44
Anglian Water Osprey Fin. 2,00 % 31.07.2028 EMTN	GB	GBP	100.000	115.302	0,40
Thames Water Util. Fin. 4,00 % 19/06/2027 EMTN	GB	GBP	100.000	103.320	0,36
			2.651.368	9,27	
Rohstoffe					
Brambles USA 3,625 % 02/04/2033 EMTN	US	EUR	358.000	410.106	1,43
Antofagasta 6,25 % 02.05.2034 Reg S	GB	USD	200.000	202.920	0,71
Antofagasta 5,625 % 13.05.2032 144A	GB	USD	200.000	201.334	0,70
			814.360	2,85	
Industrie					
Xylem (NY) 2,25 % 30/01/2031	US	USD	389.000	339.821	1,19
Trane Technologies Financing 5,25 % 03.03.2033	IE	USD	275.000	280.637	0,98
Quanta Services 2,35 % 15/01/2032	US	USD	300.000	253.359	0,89
GXO Logistics 6,50 % 06/05/2034	US	USD	250.000	250.058	0,87
Uber Technologies 5,35 % 15/09/2054	US	USD	224.000	205.844	0,72
LG Energy Solution 5,375 % 02/04/2030 Reg S	KR	USD	200.000	198.984	0,70
Bazalgette Finance 2,375 % 29.11.2027 EMTN	GB	GBP	100.000	125.327	0,44
Mobico Group 4,875 % 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	100.000	109.153	0,38
Teleperformance 0,25 % 26.11.2027 EMTN	FR	EUR	100.000	107.389	0,38
			1.870.572	6,54	
Informationstechnologie					
Lenovo Group 6,536 % 27/07/2032 Reg S	HK	USD	200.000	210.551	0,74
SK Hynix 2,375 % 19.01.2031 Reg S	KR	USD	200.000	173.898	0,61
Sage Group 2,875 % 08.02.2034	GB	GBP	150.000	164.265	0,57
			548.714	1,92	
Zyklische Konsumgüter					
General Mills 5,05 % 04/04/2028	US	USD	415.000	415.860	1,45
Allegion US Holding 5,60 % 29.05.2034	US	USD	168.000	169.831	0,59
Ford Motor Credit 3,25 % 12/02/2032	US	USD	50.000	40.861	0,14
			626.552	2,19	
Basiskonsumgüter					
Unternehmensanleihen von Tesco Ser. 3,375 % 06/05/2032 EMTN	GB	EUR	100.000	112.537	0,39
			112.537	0,39	
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group 5,25 % 15.07.2054	US	USD	330.000	319.232	1,12
AbbVie 4,25 % 21.11.2049	US	USD	275.000	224.463	0,78
CVS Health 4,78 % 25.03.2038	US	USD	200.000	180.540	0,63
Becton Dickinson 4,685 % 15/12/2044	US	USD	180.000	155.153	0,54
HCA 5,25 % 01/03/2030	US	USD	144.000	146.413	0,51
Stryker 3,375 % 11.09.2032	US	EUR	120.000	136.669	0,48
			1.162.470	4,06	
Finanzunternehmen					
Lloyds Banking Group 1,985 % VRN 15/12/2031 EMTN	GB	GBP	400.000	508.202	1,78
Co-Operative Bank Holdings 9,50 % VRN 24.05.2028	GB	GBP	300.000	434.494	1,52
EIB 2,125 % 13/04/2026	SU	USD	415.000	408.249	1,43
NatWest Group 5,778 % VRN 01/03/2035	GB	USD	400.000	407.074	1,42
Piræus Bank 3,875 % VRN 03.11.2027 EMTN	GR	EUR	300.000	345.647	1,21
BAWAG PSK 3,125 % VRN 03.10.2029 EMTN	AT	EUR	300.000	343.306	1,20
Barclays 1,70 % VRN 03.11.2026	GB	GBP	250.000	327.830	1,15
Edenred 3,625 % 13.06.2031	FR	EUR	200.000	228.699	0,80
BNP Paribas 0,50 % VRN 30.05.2028 EMTN	FR	EUR	200.000	217.234	0,76
IBRD 4,00 % 27/08/2026	SU	USD	205.000	205.550	0,72
Zurich Fin. Bank of Ireland 5,50 % VRN 23/04/2055 EMTN	IE	USD	200.000	192.184	0,67
Brambles Finance 1,50 % 04.10.2027	GB	EUR	150.000	166.423	0,58
NatWest Group 3,673 % VRN 05.08.2031 EMTN	GB	EUR	129.000	149.238	0,52
Lloyds Banking Group 3,50 % VRN 06.11.2030 EMTN	GB	EUR	123.000	141.491	0,49
NatWest Group 3,622 % VRN 14/08/2030	GB	GBP	100.000	133.325	0,47
RCB Bonds 4,25 % 30.03.2026	GB	GBP	100.000	128.379	0,45
RCB Bonds 4,50 % 20/06/2026 EMTN	GB	GBP	100.000	127.745	0,45
KBC Group 3,75 % 27.03.2032 EMTN	BE	EUR	100.000	116.474	0,41
Deutsche Bank 4,00 % VRN 12.07.2028 EMTN	DE	EUR	100.000	116.037	0,41
ABN Amro Bank 3,00 % 25/02/2031 EMTN	NL	EUR	100.000	114.177	0,40
			4.811.758	16,83	
Immobilien					
Equinix Europe 2 Financing Corp 3,65 % 03.09.2033	US	EUR	133.000	149.394	0,52
Great Portland Estates 5,375 % 25.09.2031	GB	GBP	100.000	132.433	0,46
GELF Bond Issuer 3,625 % 27/11/2031 EMTN	LU	EUR	100.000	113.164	0,40
			394.991	1,38	

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Staatsanleihen					
Korea Housing Finance 2,742 % 05/03/2030	KR	EUR	143.000	163.345	0,57
				163.345	0,57
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	131	2.712.535	9,49
				2.712.535	9,49
Kommunikationsdienste					
Orange 1,75 % VRN (perpetual) EMTN	FR	EUR	100.000	110.547	0,39
				110.547	0,39
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
Gwynn Y Mor OFTO 2,778 % 17.02.2034	GB	GBP	219.305	258.568	0,90
EnBW 5,25 % VRN 23.01.2084	DE	EUR	200.000	235.605	0,82
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	213.000	210.603	0,74
				704.776	2,46
Rohstoffe					
Smurfit Westrock Financing 5,418 % 15/01/2035 144A	IE	USD	300.000	300.331	1,05
UPM Kymmene 3,375 % 29/08/2034 EMTN	FI	EUR	200.000	224.359	0,78
SIG Combibloc 3,75 % fällig 19/03/2030	LU	EUR	100.000	114.932	0,40
Nature Conservancy 3,957 % 01/03/2052	US	USD	140.000	110.704	0,39
				750.326	2,62
Industrie					
Arcadis 4,875 % 28.02.2028	NL	EUR	300.000	353.758	1,24
LG Energy Solution 5,875 % 02/04/2035 Reg S	KR	USD	266.000	261.084	0,91
Brookfield 4,29 % 05/11/2049 MTN	CA	CAD	415.000	258.551	0,90
Wabtec Transport. Netherlands 1,25 % 03.12.2027	NL	EUR	200.000	218.955	0,77
Holding d'Infra. de Trans. 4,875 % 24.10.2029	FR	EUR	156.000	178.578	0,62
Advanced Drainage Sys. 6,375 % 15.06.2030 144A	US	USD	140.000	142.342	0,50
Verisk Analytic 3,625 % 15.05.2050	US	USD	195.000	137.665	0,48
Rentokil Initial 5,00 % 27.06.2032 EMTN	GB	GBP	100.000	130.886	0,46
DSV Panalpina 3,375 % 06/11/2034 EMTN	NL	EUR	108.000	120.492	0,42
Holding d'Infra. de Trans. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	100.000	115.477	0,40
3.279 % 05/09/2031 EMTN	DE	EUR	100.000	113.250	0,40
Royal Schiphol 2,00 % 06/04/2029 EMTN	NL	EUR	100.000	110.651	0,39
				2.141.689	7,49
Informationstechnologie					
Autodesk 2,40 % 15.12.2031	US	USD	400.000	345.517	1,21
Micron Technology 6,75 % 01/11/2029	US	USD	275.000	293.858	1,03
Broadcom 3,50 % 15.02.2041 144A	US	USD	345.000	268.382	0,94
Marvell Technology 5,95 % 15.09.2033	US	USD	200.000	206.775	0,72
				1.114.532	3,90
Zyklische Konsumgüter					
Pearson Funding 3,75 % 04/06/2030	GB	GBP	300.000	378.217	1,32
				378.217	1,32
Gesundheitswesen					
Icon Investments Six DAC 6,00 % 08.05.2034	IE	USD	400.000	399.017	1,40
Fresenius Medical Care 3,75 % 08/04/2032 EMTN	DE	EUR	242.000	275.831	0,96
Alcon Finance 3,00 % 23/09/2029 144A	US	USD	200.000	186.173	0,65
American Airlines 3,25 % 08/03/2034	NL	EUR	132.000	146.875	0,51
				1.007.896	3,52
Finanzunternehmen					
CaixaBank 3,625 % VRN 19.09.2032 EMTN	ES	EUR	400.000	457.732	1,60
Intesa Sanpaolo 5,625 % 08/03/2033 EMTN	IT	EUR	350.000	444.901	1,56
AIB Group 5,25 % VRN 23.10.2031 EMTN	IE	EUR	300.000	370.977	1,30
Permanent TSB Grp 4,25 % VRN 10.07.2030 EMTN	IE	EUR	300.000	349.591	1,22
Bank of Ireland 5,00 % VRN 04/07/2031 EMTN	IE	EUR	280.000	342.318	1,20
Kanallink ent. Flosse. 2,706 % VRN 30.06.2050	GB	EUR	300.000	333.173	1,17
Islandsbanki 3,875 % 20/09/2030 EMTN	IS	EUR	254.000	291.119	1,02
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30.06.2031 Reg S	US	USD	200.000	218.044	0,76
Munich Re 5,875 % VRN 23/05/2042 Reg S	DE	USD	200.000	202.532	0,71
QBE Insurance Group 5,25 % VRN (Perpetual) EMTN	AU	USD	200.000	199.859	0,70
Argentum (Netherlands) 5,625 % VRN 15/08/2052	NL	USD	200.000	199.500	0,70
Banco Mercantil 8,375 % VRN (Perpetual) Reg S	MX	USD	200.000	197.068	0,69
Lottomatica 5,60 % VRN 03/09/2054 Reg S	DE	USD	200.000	194.572	0,68
African Development Bank 5,75 % VRN Perpetual	SU	USD	200.000	191.584	0,67
Kookmin Bank 2,50 % 04.11.2030 Reg S	KR	USD	200.000	177.114	0,62
Munich 4,25 % VRN 26.05.2044	DE	EUR	100.000	115.250	0,40
				4.285.334	14,98
Immobilien					
SELP Finance Sarl 0,875 % 27/05/2029	LU	EUR	300.000	311.353	1,09
CPI Property Group 6,00 % 27.01.2032 EMTN	LU	EUR	234.000	263.150	0,92
Prologis Euro 1,50 % 08/02/2034	US	EUR	200.000	190.722	0,67
Assura Financing 3,00 % 19.07.2028	GB	GBP	100.000	126.223	0,44
Logicor Financing 4,25 % 18.07.2029 EMTN	LU	EUR	100.000	117.027	0,41
Citycon Treasury 5,375 % 08/07/2031 EMTN	NL	EUR	100.000	114.132	0,40
Assura Financing 1,50 % 15.09.2030	GB	GBP	100.000	113.124	0,40
Unibail-Rodam 3,875 % 11/09/2034 EMTN	FR	EUR	100.000	112.259	0,39
Vonovia 2,375 % 25/03/2032	DE	EUR	100.000	105.253	0,37

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Staatsanleihen					
Colombia 8,00 % 14/11/2035	KO	USD	200.000	196.612	0,69
				196.612	0,69
Kommunikationsdienste					
Deutsche Bank 4,75 % 21/06/2038 Reg S	NL	USD	380.000	357.875	1,25
Deutsche Bank 8,75 % 15/06/2030	NL	USD	140.000	164.604	0,58
KPN 0,875 % 15.11.2033 GMTN	NL	EUR	100.000	92.823	0,32
				615.302	2,15
Nicht börsennotiert					
Versorger					
Thames Water Super Sen. 9,75 % 10/10/2027 Reg S	GB	GBP	8.072	12.030	0,04
Thames Water Util. 8,67 % 22/03/2027 Reg S	GB	GBP	2.250	2.564	0,01
				14.594	0,05
Bruchteile				3	0,00
				28.642.273	100,15

Anlagen insgesamt (Kosten USD 27,938,502)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
Kauf von Schutz gegen Ahold Fin. USA 6,875 % 20/12/2029	EUR	100.000	(3.670)	(0,01)
			(3.670)	(0,01)

Credit Default Swaps

Devisenterminkontrakte

Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,43128399 05.07.2025		446.452	16.395	0,06
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,78339786 05.07.2025		303.805	13.729	0,05
Erwerb USD Verkauf GBP zu 1,35794900 10.06.2025		3.415.922	9.227	0,03
Gekauft JPY Verkauft USD bei 148,65710426 05.07.2025		143.020	6.104	0,02
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,42907896 05.07.2025		155.345	5.457	0,02
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,87766400 05.07.2025		69.503	4.654	0,02
Erwerb USD Verkauf EUR zu 1,13941300 10.06.2025		2.179.701	3.414	0,01
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75558261 05.07.2025		387.780	3.133	0,01
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,59732155 05.07.2025		101.420	2.225	0,01
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,38064710 06.10.2025		623.621	1.143	0,00
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,58786924 05.07.2025		71.165	1.131	0,00
Erwerb USD Verkauf TWD zu 0,03151691 10.06.2025		289.174	750	0,00
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,88211946 05.07.2025		455.721	611	0,00
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,75283687 05.07.2025		135.488	598	0,00
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,14379508 05.07.2025		71.515	544	0,00
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,56460973 06.10.2025		175.763	244	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,82153400 06.10.2025		74.251	223	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 142,21052723 06.10.2025		149.504	207	0,00
Gekauft TWD Verkauft USD bei 31,95200010 05.07.2025		287.901	(85)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00700497 05.07.2025		149.125	(192)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,21227557 05.07.2025		74.156	(207)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87935661 05.07.2025		121.685	(221)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,63889400 05.07.2025		175.941	(245)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87773516 05.07.2025		108.233	(394)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,72307443 05.07.2025		623.649	(1.082)	(0,00)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87139140 05.07.2025		161.810	(1.754)	(0,01)
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,03023889 07/05/2025		79.627	(2.669)	(0,01)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,10615612 05.07.2025		111.245	(2.842)	(0,01)
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87945411 05.07.2025		2,178.624	(3.670)	(0,01)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,09940102 05.07.2025		189.571	(5.971)	(0,02)
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,03022593 07/05/2025		208.188	(7.065)	(0,02)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74752075 05.07.2025		3.424.654	(9.170)	(0,03)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08166911 05.07.2025		269.031	(12.676)	(0,04)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29679939 05.07.2025		478.968	(13.417)	(0,05)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08402240 05.07.2025		2.379.282	(107.171)	(0,37)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29443240 05.07.2025		3.781.048	(112.626)	(0,39)
			(211.668)	(0,74)

W-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)

Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,77089685 05.07.2025		6.316.280	180.078	0,63
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,34107200 05.07.2025		6.772.265	35.016	0,12
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,76655138 05.07.2025		349.357	7.935	0,03
Erwerb USD Verkauf EUR zu 1,14053400 10.06.2025		1.716.002	4.379	0,02
Gekauft CAD Verkauft USD bei 1,38322558 05.07.2025		213.053	408	0,00
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,64184500 06.10.2025		40.962	117	0,00
Gekauft CHF Verkauft USD bei 0,82417849 05.07.2025		24.752	48	0,00
Gekauft JPY Verkauft USD bei 142,64156565 05.07.2025		45.241	22	0,00
Kauf USD Verkauf JPY zu 0,00703759 10/06/2025		45.441	(27)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,21829853 06.10.2025		24.906	(53)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,13586125 05.07.2025		83.774	(95)	(0,00)
Gekauft AUD Verkauft USD bei 1,55860349 05.07.2025		41.062	(116)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,72417553 06.10.2025		213.842	(427)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft AUD bei 0,63009516 05.07.2025		40.946	(620)	(0,00)
Gekauft USD Verkauft CHF bei 1,13831863 05.07.2025		24.800	(1.578)	(0,01)
Gekauft USD Verkauft JPY bei 0,00669206 05.07.2025		45.263	(2.078)	(0,01)
Gekauft USD Verkauft GBP bei 1,29160393 05.07.2025		81.385	(2.597)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Ver- lust) USD	% des Netto- vermö- gens
Gekauft EUR Verkauft USD bei 0,87857713 05.07.2025	1.716.867	(4.601)	(0,02)
Gekauft USD Verkauft CAD bei 0,69987530 05.07.2025	213.460	(7.207)	(0,03)
Gekauft GBP Verkauft USD bei 0,74556660 06.10.2025	6.808.245	(35.112)	(0,12)
Gekauft USD Verkauft EUR bei 1,08861340 05.07.2025	1.628.492	(66.767)	(0,23)
		106.725	0,37

Futures

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto- vermö- gens
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	1.965.656	26.875	0,09
US 2 Year Note Future 30/06/2025	USD	3.122.109	21.211	0,07
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	344.391	2.216	0,01
10-Jahres Mini Japan Gov. US Ultra Bond Future 12/06/2025	JPY	14.086.000	2.166	0,01
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2025	EUR	358.890	1.332	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2025	CAD	123.300	72	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	970.500	(1.437)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2025	USD	1.634.938	(2.531)	(0,01)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2025	EUR	(537.850)	(3.682)	(0,01)
US 10 Year Note Future 18/06/2025	USD	(897.875)	(5.553)	(0,02)
Long Gilt Bond Future 26/06/2025	GBP	(561.120)	(18.938)	(0,07)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2025	EUR	(1.186,020)	(22,393)	(0,08)
			(662)	0,00

Zins-Swaps

Feste Zahlung 2,2392 % erhalten Streubesitz. (6 Mio. EURIBOR) 18/11/2029	EUR	275.000	(1.977)	(0,01)
			(1.977)	(0,01)

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

67.049 0,25

Nettovermögen

28.598.070 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	22,33
Vereinigtes Königreich	GB	20,49
Irland	IE	17,30
Niederlande	NL	7,89
Frankreich	FR	5,32
Deutschland	DE	4,75
Korea	KR	3,41
Luxemburg	LU	3,22
Supranational	SU	2,82
Spanien	ES	1,60
Italien	IT	1,56
Griechenland	GR	1,21
Österreich	AT	1,20
Island	IS	1,02
Kanada	CA	0,90
Finnland	FI	0,78
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	0,74
Australien	AU	0,70
Britische Jungferninseln	VG	0,69
Mexiko	MX	0,69
Kolumbien	KO	0,69
Cayman-Inseln	KY	0,46
Belgien	BE	0,41
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		(0,15)

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
MPLX 5,00 % 01/03/2033	US	USD	150.000	145.033	0,84
Energy Transfer 5,60 % 01.09.2034	US	USD	145.000	143.487	0,83
ONEOK 4,75 % 15.10.2031	US	USD	140.000	136.662	0,79
TotalEnergies Capital 5,425 % 10.09.2064	FR	USD	133.000	122.118	0,71
Energy Transfer 6,05 % 01.09.2054	US	USD	100.000	91.910	0,53
DCP Midstream Operating 5,125 % 15.05.2029	US	USD	70.000	70.559	0,41
Occidental Petroleum 6,05 % 01.10.2054	US	USD	54.000	46.820	0,27
Occidental Petroleum 3,50 % 15.08.2029	US	USD	50.000	46.402	0,27
Kinder Morgan 5,95 % 01.08.2054	US	USD	40.000	38.067	0,22
Chevron 4,98 % 15/04/2035	US	USD	30.000	30.048	0,17
			871.106	5,03	
Versorger					
PacifiCorp 5,80 % 15.01.2055	US	USD	167.000	159.018	0,92
Electricite de France 4,375 % 17/06/2036 EMTN	FR	EUR	100.000	117.974	0,68
Pacific Gas and Electric 6,95 % 15.03.2034	US	USD	73.000	78.429	0,45
			355.421	2,05	
Rohstoffe					
Rio Tinto Finance 5,25 % 14/03/2035	GB	USD	27.000	27.088	0,16
Rio Tinto Finance 5,209 % FRN 14/03/2028	GB	USD	21.000	21.118	0,12
Rio Tinto Finance 4,875 % 14/03/2030	GB	USD	16.000	16.222	0,09
Rio Tinto Finance 5,875 % 14/03/2065	GB	USD	14.000	13.929	0,08
			78.357	0,45	
Industrie					
Air Lease 3,70 % 15.04.2030 EMTN	US	EUR	280.000	322.306	1,86
Rolls-Royce 5,75 % 15/10/2027 144A	GB	USD	250.000	256.658	1,48
			578.964	3,34	
Informationstechnologie					
HP 6,10 % 25/04/2035	US	USD	136.000	137.429	0,79
Dell International 5,30 % fällig 01/04/2032	US	USD	92.000	92.340	0,53
Dell International 5,50 % fällig 01/04/2035	US	USD	10.000	9.839	0,06
			239.608	1,38	
Zyklische Konsumgüter					
American Honda Finance 4,40 % 05/09/2029	US	USD	255.000	253.598	1,46
American Honda Finance 4,90 % 12.03.2027	US	USD	107.000	108.099	0,62
Lowe's Companies 4,40 % 08/09/2025	US	USD	100.000	99.914	0,58
American Honda Finance 5,20 % 05/03/2035	US	USD	100.000	99.667	0,58
General Mills 5,45 % 06/09/2034	US	USD	79.000	76.078	0,44
Home Depot 4,75 % 25.06.2029	US	USD	59.000	60.233	0,35
Home Depot 5,30 % 25.06.2054	US	USD	55.000	52.549	0,30
General Mills 4,30 % 13/07/2025	US	USD	41.000	40.944	0,24
General Mills 5,90 % 07/01/2035	US	USD	30.000	29.858	0,17
			820.940	4,74	
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group 5,15 % 15.07.2034	US	USD	138.000	138.367	0,80
HCA 5,45 % 15.09.2034	US	USD	132.000	130.773	0,76
UnitedHealth Group 5,625 % 15.07.2054	US	USD	131.000	126.725	0,73
CVS Health 5,70 % 01.06.2034	US	USD	78.000	79.201	0,46
			475.066	2,74	
Finanzunternehmen					
Arthur J Gallagher 5,15 % 15/02/2035	US	USD	255.000	253.119	1,46
BP Capital Markets 4,234 % 06/11/2028 EMTN	US	USD	200.000	199.260	1,15
Toyota Motor Credit 4,65 % 05.01.2029 MTN	US	USD	167.000	168.696	0,97
AerCap Ireland Capital 2,45 % 29/10/2026	IE	USD	150.000	145.107	0,84
Arthur J Gallagher 4,60 % 15/12/2027	US	USD	117.000	117.898	0,68
Goldman Sachs Group 6,25 % 01.02.2041	US	USD	70.000	73.288	0,42
Aon 3,75 % 02/05/2029	US	USD	70.000	67.962	0,39
Aon 3,90 % 28.02.2052	SU	USD	50.000	36.616	0,21
			1.061.946	6,13	
Immobilien					
American Airlines 4,40 % 15/02/2026	US	USD	400.000	399.362	2,31
VICI Properties 5,625 % 01/04/2035	US	USD	104.000	103.001	0,59
			502.363	2,90	
Staatsanleihen					
US Treasury 4,25 % 31.01.2030	US	USD	590.000	603.033	3,48
Germany 2,50 % 11/10/2029	DE	EUR	350.000	406.653	2,35
US Treasury 4,625 % 15/02/2035	US	USD	240.000	248.681	1,44
US Treasury 4,50 % 15/11/2054	US	USD	144.900	140.870	0,81
US Treasury 4,875 % 31.10.2028	US	USD	70.000	72.771	0,42
US Treasury 4,625 % 15.05.2044	US	USD	20.000	19.868	0,11
US Treasury 3,625 % 15.02.2053	US	USD	10.000	8.313	0,05
			1.500.189	8,67	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4	81.111	0,47
				81.111	0,47

Anlagen insgesamt (Kosten USD 16,488,494)

Energie					
Antofagasta 7,25 % 01.05.2032 144A	US	USD	200.000	207.874	1,20
Energy Transfer 5,20 % 01/04/2030	US	USD	200.000	202.072	1,17

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto- vermö- gens
Kinder Morgan 5,85 % 01/06/2035	US	USD	21.000	21.254	0,12
				431.200	2,49
Versorger					
Electricite de France 5,75 % 13/01/2035 144A	FR	USD	350.000	356.830	2,06
Sable International Finance 2,125 % 12/07/2028 144A NL	NL	USD	200.000	185.391	1,07
Energy 7,125 % VRN 01/12/2054	US	USD	121.000	121.780	0,70
Pacific Gas and Electric 5,70 % 01/03/2035	US	USD	37.000	36.584	0,21
				700.585	4,05
Rohstoffe					
AMCOR FLEXIBLES 5,50 % 17/03/2035 144A	US	USD	105.000	104.739	0,60
AMCOR FLEXIBLES 4,80 % 17/03/2028 144A	US	USD	84.000	84.564	0,49
				189.303	1,09
Industrie					
United Rental North America 6,00 % 15/12/2029 144A US	US	USD	250.000	253.597	1,46
Paychex 5,10 % 15/04/2030	US	USD	72.000	73.032	0,42
Veralto 5,50 % 18.09.2026	US	USD	50.000	50.715	0,29
Paychex 5,60 % 15/04/2035	US	USD	30.000	30.451	0,18
				407.795	2,36
Informationstechnologie					
Intel 4,875 % 10/02/2026	US	USD	300.000	299.983	1,73
Apple 2,20 % 11.09.2029	US	USD	300.000	278.909	1,61
Intuit 5,25 % 15.09.2026	US	USD	130.000	131.862	0,76
Apple 3,95 % 08/08/2052	US	USD	150.000	119.724	0,69
Broadcom 4,80 % 15.10.2034	US	USD	113.000	109.844	0,63
				940.322	5,43
Zyklische Konsumgüter					
Royal Caribbean Cruises 5,625 % 30/09/2031 144A LR	LR	USD	200.000	198.556	1,15
Charter Communications 6,65 % 01/02/2034 7.00 % 15.08.2029 144A	US	USD	160.000	165.947	0,96
	PAPA	USD	159.000	165.714	0,96
Royal Caribbean Cruises 5,375 % 15/07/2027 144A LR	LR	USD	115.000	115.086	0,66
Charter Communications 5,50 % 01/04/2063	US	USD	120.000	94.762	0,55
BMW US Capital 5,40 % 21/03/2035 144A	US	USD	30.000	29.693	0,17
Charter Communications 5,05 % 30/03/2029	US	USD	10.000	9.980	0,06
				779.738	4,50
Gesundheitswesen					
Amgen 5,15 % 02/03/2028	US	USD	300.000	306.372	1,77
Teva Pharma. Fin. Nettoher. II 7,875 % 15/09/2031	NL	EUR	100.000	134.698	0,78
Amgen 5,25 % 02/03/2030	US	USD	120.000	123.276	0,71
CVS Health 7,00 % VRN 10/03/2055	US	USD	113.000	114.458	0,66
GE Healthcare Technologies 5,60 % 15/11/2025	US	USD	100.000	100.423	0,58
AbbVie 5,20 % 15/03/2035	US	USD	65.000	65.831	0,38
				845.058	4,88
Finanzunternehmen					
UBS Group 9,016 % VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	500.000	610.646	3,53
DNB Bank 4,853 % FRN 05.11.2030 144A	NO	USD	400.000	403.638	2,33
JPMorgan Chase & Co 5,502 % VRN 24/01/2036	US	USD	293.000	297.410	1,72
Danske Bank 5,705 % VRN 01.03.2030 144A	DK	USD	275.000	283.521	1,64
Societe Generale 6,691 % VRN 10.01.2034 144A	FR	USD	250.000	263.405	1,52
Rabobank 5,23 % VRN 09/01/2029 144A	FR	USD	250.000	253.576	1,46
Wells Fargo Bank 5,45 % 07/08/2026	US	USD	250.000	253.562	1,46
Morgan Stanley Bank 5,479 % 16.07.2025	US	USD	250.000	250.208	1,45
UBS Group 4,282 % 09.01.2028 Reg S	CH	USD	250.000	248.051	1,43
Dresdner Funding Trust I 8,151 % 30.06.2031 Reg S	US	USD	200.000	218.044	1,26
Bank of Ireland Group 6,125 % VRN (ewig)	IE	EUR	200.000	215.470	1,24
Danske Bank 5,601 % VRN 20.03.2030 144A	IE	USD	200.000	204.858	1,18
Swedbank 6,136 % 12/09/2026 144A	SE	USD	200.000	204.821	1,18
ABN AMRO Bank 6,339 % VRN 18.09.2027 144A	NL	USD	200.000	204.408	1,18
BFCM Paris 5,896 % 13.07.2026 144A	FR	USD	200.000	203.234	1,17
AIB Group 7,583 % VRN 14/10/2026 144A	IE	USD	200.000	202.490	1,17
Willis North America 4,50 % 15/09/2028	US	USD	200.000	199.754	1,15
Societe Generale 3,337 % VRN 21.01.2033 144A	FR	USD	200.000	174.477	1,01
AerCap Ireland Capital DAC 6,95 % VRN 10.03.2055	IE	USD	150.000	150.883	0,87
JPMorgan Chase & Co 4,912 % VRN 25.07.2033	US	USD	150.000	148.978	0,86
Bank of America 6,204 % VRN 10.11.2028	US	USD	100.000	104.041	0,60
Bank of America 5,288 % VRN 25.04.2034	US	USD	100.000	100.260	0,58
MSCI 3,875 % 15.02.2031 144A	US	USD	100.000	92.996	0,54
Wells Fargo 5,244 % VRN 24/01/2031	US	USD	73.000	74.435	0,43
Willis North America 3,875 % 15.09.2049	US	USD	100.000	72.573	0,42
Morgan Stanley 5,664 % VRN 17/04/2036	US	USD	64.000	65.342	0,38
JPMorgan Chase 5,572 % VRN 22/04/2036	US	USD	50.000	51.063	0,29
JPMorgan Chase & Co 4,915 % VRN 24/01/2029	US	USD	34.000	34.468	0,20
Morgan Stanley 5,25 % VRN 21.04.2034 MTN	US	USD	30.000	30.014	0,17
				5.616.626	32,44
Kommunikationsdienste					
Vmed O2 UK Financing I 7,75 % 15.04.2032 144A	GB	USD	250.000	252.437	1,46
T-Mobile USA 5,65 % 15.01.2053	US	USD	70.000	67.103	0,39
T-Mobile USA 5,125 % 15/05/2032	US	USD	38.000	38.372	0,22
				357.912	2,07

Bruchteile (4) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 16,488,494)

16.833.606 97,23

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 dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Aufstellung des Nettovermögens zum 30 April 2025

NAME	Konsolidiert	Aktienfonds:			Rentenfonds:
		Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund ^{1,3}	Transition Materials Fund ^{1,3}	Blue Transition Bond Fund ^{1,3}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD	USD
AKTIVA					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	155.201.479	14.501.123	11.170.646	15.241.780	20.835.877
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	3.932.422	415.186	116.438	140	274.037
Forderungen aus veräußerten Anlagen	319.501	79.102	123.590	77.259	29.314
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	915	43	725	147	-
Divиденден- und Zinsforderungen	1.653.903	42.021	16.721	70.040	253.816
Gründungskosten	90.000	8.464	6.370	8.638	11.919
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	488.074	21.634	-	1.024	53.096
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	212.746	-	-	-	44.207
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	44.058	-	-	-	-
Summe der Aktiva	161.943.098	15.067.573	11.434.490	15.399.028	21.502.266
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	1.600.437	85.190	166.873	120.160	112.613
Zahlbare Aufwendungen	206.372	31.065	15.482	20.870	26.148
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	972.066	-	-	44	224.337
Nicht realisierter Verlust aus Futures	147.270	-	-	-	58.492
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	36.807	-	-	-	27.071
Summe der Passiva	2.962.952	116.255	182.355	141.074	448.661
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.25	158.980.146*	14.951.318	11.252.135	15.257.954	21.053.605
NETTOVERMÖGEN zum 30.04.24	73.577.931	5.012.292	6.846.321	6.280.742	-
KOSTEN DER ANLAGEN	153.984.354	15.255.007	10.458.935	16.292.463	20.595.066

*Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. April 2025 belief sich, zu den am 30. April 2025 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 140,095,371 EUR. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 9. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

China Onshore Bond Fund ³	Social Bond Fund ^{2, 3}	Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2, 3}	US Dollar Corporate Bond Fund ^{1, 3}
CNY	USD	USD	USD
193.730.861	21.335.883	28.642.273	16.833.606
13.984.938	312.000	636.581	254.945
-	-	-	10.236
-	-	-	-
2.063.091	343.158	430.850	213.598
118.862	12.273	16.190	9.801
83.771	95.447	297.792	7.561
-	46.045	53.872	68.622
315.118	726	-	-
210.296.641	22.145.532	30.077.558	17.398.369
-	112.613	981.806	21.182
245.729	24.619	34.766	19.632
52.053	301.345	402.735	36.447
-	25.827	54.534	8.417
14.055	2.156	5.647	-
311.837	466.560	1.479.488	85.678
209.984.804	21.678.972	28.598.070	17.312.691
-	19.939.169	19.648.182	15.851.225
192.121.398	20.536.916	27.938.502	16.488.494

Name – Wahrung	Anteile im Umlauf zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.23:
Aktienfonds				
Global Discovery Fund – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.151.909	9,909	10,02	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	225.691	9,551	10,26	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	1.372.109	0,963	1,000	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	500	9,545	-	-
- A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	3.896	9,515	-	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	66.855	0,948	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,03	10,03	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	458	9,666	10,27	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	10,01	10,03	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	458	9,643	10,27	-
Global Future Leaders Fund ^{1,3} – USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	654	11,95	11,02	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	497	11,31	11,07	-
- A-DIST-Anteile (EUR)	466	11,30	11,07	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	466	11,16	11,02	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	12,15	11,10	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	365.880	11,51	11,15	-
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.007	1,138	1,107	-
- I-DIST-Anteile (EUR)	466	11,50	11,15	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	272.549	1,135	1,106	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	247.500	12,11	11,08	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	231.051	11,46	11,13	-
- Y-DIST-Anteile (EUR)	1.110	11,46	11,13	-
Transition Materials Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	971	9,802	11,43	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	6.701	9,323	11,54	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	67.035	0,951	1,135	-
- I-ACC-Anteile (USD)	942.120	9,872	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	253.623	9,921	11,47	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	309.437	9,433	11,58	-
Rentenfonds				
Blue Transition Bond Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,06	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	223.140	9,799	-	-
- A-DIST-Anteile (USD)	200.000	10,06	-	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	200.000	9,912	-	-
- E-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,04	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	400.000	10,09	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	200.000	10,08	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	223.140	9,822	-	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	200.000	10,08	-	-
China Onshore Bond Fund ³ - CNY				
- A-ACC-Anteile (RMB)	443.275	102,5	-	-
- A-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,05	-	-
- A-ACC-Anteile (USD) (hedged)	580.825	10,33	-	-
- I-ACC-Anteile (RMB)	461.006	102,8	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,08	-	-
- I-ACC-Anteile (USD) (hedged)	304.143	10,37	-	-
- Y-ACC-Anteile (RMB)	461.006	102,7	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	15.000	10,07	-	-

Name – Wahrung	Anteile im Umlauf zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.25:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.24:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.04.23:
Social Bond Fund ^{2,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	10,80	9,969	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	10,18	9,977	-
- A-DIST-Anteile (USD)	500	10,79	9,969	-
- A-MINCOME-Anteile (USD)	500	10,55	9,969	-
- E-ACC-Anteile (USD)	500	10,76	9,968	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	10,87	9,970	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	998.250	10,84	9,970	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	10,22	9,978	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	998.250	10,84	9,970	-
Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	333.333	10,70	9,823	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	306.909	10,24	9,983	-
- A-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,67	9,823	-
- W-ACC-Anteile (GBP) (hedged)	5.384.859	0,998	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	333.333	10,75	9,827	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	306.920	10,28	9,987	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	333.333	10,71	9,827	-
US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3} - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	500	11,41	10,56	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.240	10,51	10,34	-
- A-DIST-Anteile (USD)	500	11,17	10,56	-
- A-DIST-Anteile (EUR)	476	10,29	10,34	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	476	10,45	10,31	-
- E-DIST-Anteile (EUR)	476	10,25	10,31	-
- I-ACC-Anteile (USD)	500	11,51	10,60	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	476	10,60	10,37	-
- I-DIST-Anteile (USD)	500	11,23	10,60	-
- I-QDIST-Anteile (GBP)	186.397	0,989	1,009	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.123	1,039	1,022	-
- W-QDIST-Anteile (GBP)	4.123	0,988	1,008	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	498.000	11,47	10,58	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	474.241	10,57	10,35	-
- Y-DIST-Anteile (USD)	498.000	11,21	10,58	-

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr bis zum 30. April 25

NAME	Aktienfonds:			
	Konsolidiert	Global Discovery Fund	Global Future Leaders Fund ^{1,3}	Transition Materials Fund ^{1,3}
WÄHRUNG	USD	USD	USD	USD
KAPITALERTRÄGE				
Nettodividenden- und Zinserträge	5.832.938	208.204	96.725	211.711
Zinserträge aus Swaps	88.187	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	43.536	-	602	-
Nettoerträge	3.964.661	208.204	97.327	211.711
AUFWENDUNGEN				
Investmentmanagementgebühr	684.771	150.042	73.639	60.247
Verwaltungsaufwendungen	227.515	34.996	13.684	13.401
Staatliche Steuern	53.664	4.969	3.670	3.627
Depotgebühren	31.797	2.990	2.251	3.052
Vertriebsgebühr	4.605	-	44	-
Gründungsaufwand	30.000	2.932	2.585	2.288
Sonstige Aufwendungen	47.695	4.485	3.375	4.578
Summe der Aufwendungen	1.080.047	200.414	99.248	87.193
Auf Swaps gezahlte Zinsen	161.374	-	-	-
Makleraufwandsrückerstattungen	(2.896)	(2.896)	-	-
Verzicht auf Gebühren	(64.760)	(5.398)	(4.085)	(6.700)
Nettoaufwendungen	1.173.765	192.120	95.163	80.493
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	2.790.896	16.084	2.164	131.218
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	2.170.356	183.302	485.028	(35.538)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	7.490	(375)	322	(10.399)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(200.386)	2.768	-	(325)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	(612.595)	-	(2.211)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	10.941	-	-	-
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Wertpapieren	158.071	(739.961)	88.706	(1.714.766)
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Fremdwährungen	45.212	1.658	511	354
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Devisenterminkontrakten	(514.710)	21.865	-	1.245
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Futures	311.975	-	-	-
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Futures	40.310	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	4.207.560	(514.659)	574.520	(1.628.211)
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE Anteilinhaber	(188.736)	(186)	-	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	83.075.783	11.470.705	4.065.015	11.090.399
Auszahlungen für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.770.188)	(1.042.364)	(235.686)	(492.138)
Ertragsausgleich	77.796	25.530	1.965	7.162
Zunahme/(Abnahme) aus Transaktionen mit Kapitalanteilen	81.383.391	10.453.871	3.831.294	10.605.423
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME)	85.402.215	9.939.026	4.405.814	8.977.212
NETTOVERMÖGEN				
Anfang des Jahres	73.577.931	5.012.292	6.846.321	6.280.742
Ende des Jahres	158.980.146*	14.951.318	11.252.135	15.257.954

*Zur Information: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. April 2025 belief sich, zu den am 30. April 2025 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 140,095,371 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Rentenfonds:

Blue Transition Bond Fund ^{1,3}	China Onshore Bond Fund ²	Social Bond Fund ^{2,3}	Sustainable Global Corporate Bond Fund ^{2,3}	US Dollar Corporate Bond Fund ^{1,3}
USD	CNY	USD	USD	USD
495.158	1.866.439	854.360	877.053	833.070
-	459.756	14.631	10.334	-
3.588	28.391	11.486	12.518	11.438
498.746	2.354.586	880.477	899.905	844.508
67.691	448.641	83.556	120.652	67.251
23.112	143.876	41.742	47.450	33.345
4.872	31.727	11.449	11.583	9.131
4.211	41.997	4.336	5.720	3.462
4.496	-	21	-	44
2.823	23.113	5.682	5.945	4.567
6.316	62.995	6.504	8.580	5.194
113.521	752.349	153.290	199.930	122.994
2.449	617.803	42.310	31.660	-
-	-	-	-	-
(8.374)	(81.726)	(7.106)	(16.173)	(5.686)
107.596	1.288.426	188.494	215.417	117.308
391.150	1.066.160	691.983	684.488	727.200
(166.136)	855.174	578.798	504.385	502.920
11.703	71.203	(4.871)	(1.470)	2.789
(34.320)	26.151	(143.701)	(12.428)	(15.976)
(127.678)	-	(55.196)	(193.662)	(233.848)
-	183.647	(8.498)	(5.815)	-
240.811	1.609.463	856.425	1.103.419	102.117
11.076	(16.056)	16.347	16.505	969
(171.241)	31.718	(199.459)	(145.377)	(26.105)
(14.285)	-	14.817	43.006	268.437
2.243	301.063	(1.430)	(1.903)	-
143.323	4.128.523	1.745.215	1.991.148	1.328.503
(28.700)	-	(5.412)	(21.433)	(133.005)
20.938.982	205.557.993	-	6.979.837	264.183
-	-	-	-	-
-	298.288	-	336	1.785
20.938.982	205.856.281	-	6.980.173	265.968
21.053.605	209.984.804	1.739.803	8.949.888	1.461.466
-	-	19.939.169	19.648.182	15.851.225
21.053.605	209.984.804	21.678.972	28.598.070	17.312.691

Name – Währung	Anteile im Umlauf – Anfang des Jahres	Ausgegebene Anteile	Ausgegebene Anteile	Zunahme/ (Abnahme), netto der Ausgegebene	Ausgegebene im Umlauf – Ende des Jahres
Aktienfonds					
Global Discovery Fund – USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	246.500	1.009.981	(104.572)	905.409	1.151.909
- A-ACC-Anteile (EUR)	225.691	-	-	-	225.691
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	66.545	1.305.811	(247)	1.305.564	1.372.109
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	-	500	-	500	500
- A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	-	3.896	-	3.896	3.896
- A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	-	66.855	-	66.855	66.855
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	458	-	-	-	458
- Y-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	458	-	-	-	458
Global Future Leaders Fund ^{1,3} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500	170	(16)	154	654
- A-ACC-Anteile (EUR)	466	31	-	31	497
- A-DIST-Anteile (EUR)	466	-	-	-	466
- E-ACC-Anteile (EUR)	466	-	-	-	466
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-ACC-Anteile (EUR)	109.960	273.385	(17.465)	255.920	365.880
- I-ACC-Anteile (GBP)	4.007	-	-	-	4.007
- I-DIST-Anteile (EUR)	466	-	-	-	466
- W-ACC-Anteile (GBP)	4.007	276.468	(7.926)	268.542	272.549
- Y-ACC-Anteile (USD)	247.500	29	(29)	-	247.500
- Y-ACC-Anteile (EUR)	230.726	384	(59)	325	231.051
- Y-DIST-Anteile (EUR)	466	644	-	644	1.110
Transition Materials Fund ^{1,3} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500	471	-	471	971
- A-ACC-Anteile (EUR)	825	8.050	(2.154)	5.876	6.701
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	67.035	-	-	-	67.035
- I-ACC-Anteile (USD)	-	942.120	-	942.120	942.120
- Y-ACC-Anteile (USD)	250.000	3.626	(3)	3.623	253.623
- Y-ACC-Anteile (EUR)	270.091	82.611	(43.265)	39.346	309.437
Rentenfonds					
Blue Transition Bond Fund ^{1,3} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	200.000	-	200.000	200.000
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	223.140	-	223.140	223.140
- A-DIST-Anteile (USD)	-	200.000	-	200.000	200.000
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	-	200.000	-	200.000	200.000
- E-ACC-Anteile (USD)	-	200.000	-	200.000	200.000
- I-ACC-Anteile (USD)	-	400.000	-	400.000	400.000
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	200.000	-	200.000	200.000
- Y-ACC-Anteile (EUR)	-	223.140	-	223.140	223.140
- Y-DIST-Anteile (USD)	-	200.000	-	200.000	200.000
China Onshore Bond Fund ³ - CNY					
- A-ACC-Anteile (RMB)	-	443.275	-	443.275	443.275
- A-ACC-Anteile (USD)	-	15.000	-	15.000	15.000
- A-ACC-Anteile (USD) (hedged)	-	580.825	-	580.825	580.825
- I-ACC-Anteile (RMB)	-	461.006	-	461.006	461.006
- I-ACC-Anteile (USD)	-	15.000	-	15.000	15.000
- I-ACC-Anteile (USD) (hedged)	-	304.143	-	304.143	304.143
- Y-ACC-Anteile (RMB)	-	461.006	-	461.006	461.006
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	15.000	-	15.000	15.000

Name – Wahrung	Anteile im Umlauf – Anfang des Jahres	Ausgegebene Anteile	Ausgegebene Anteile	Zunahme/ (Abnahme), netto der Ausgegebene	Ausgegebene im Umlauf – Ende des Jahres
Social Bond Fund ^{2,3} - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- A-ACC-Anteile (EUR)	470	-	-	-	470
- A-DIST-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- A-MINCOME-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- E-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- I-ACC-Anteile (USD)	500	-	-	-	500
- Y-ACC-Anteile (USD)	998.250	-	-	-	998.250
- Y-ACC-Anteile (EUR)	470	-	-	-	470
- Y-DIST-Anteile (USD)	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) (hedged)	-	5.384.859	-	5.384.859	5.384.859
- Y-ACC-Anteile (USD)	333.333	-	-	-	333.333
- Y-ACC-Anteile (EUR)	306.909	11	-	11	306.920
- 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)	476	1.764	-	1.764	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)	4.123	182.274	-	182.274	186.397
- 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 untersteht Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, mit dem die Richtlinie 2014/91/EU („OGAW-V-Richtlinie“) umgesetzt wird.

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

Am 30. April 2025 bestand die Gesellschaft aus 8 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Die folgenden Teilfonds wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Blue Transition Bond Fund	01.10.2024
China Onshore Bond Fund	15.10.2024

Die folgenden Anteilklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilklassen	Auflegungsdatum
Blue Transition Bond Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024
	A-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	A-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024
	A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	01.10.2024
	E-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	I-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	Y-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2024
	Y-ACC-Anteile (USD)	01.10.2024
	Y-DIST-Anteile (USD)	01.10.2024
China Onshore Bond Fund	A-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024
	A-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024
	A-ACC-Anteile (USD) (hedged)	15.10.2024
	I-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024
	I-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024
	I-ACC-Anteile (USD) (hedged)	15.10.2024
	Y-ACC-Anteile (RMB)	15.10.2024
	Y-ACC-Anteile (USD)	15.10.2024
Global Discovery Fund	A-MCDIST (G) Anteile (HKD)	12.02.2025
	A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	26.02.2025
	A-MCDIST (G) Anteile (USD)	12.02.2025
Sustainable Global Corporate Bond Fund	W-ACC-Anteile (GBP) (hedged)	02.04.2025
Transition Materials Fund	I-ACC-Anteile (USD)	08.01.2025

Am 03. September 2024 wurde der Global Value Fund in Global Discovery Fund umbenannt.

Am 28. März 2025 wurde der Sustainable Social Bond Fund in Social Bond Fund umbenannt.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

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 jeder Anteilklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Teilfonds, der jeder Anteilklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. 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 vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt 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, dem so genannten Markt-Timing, zu schützen. 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 Ankaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Kosten für den Verkauf von Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittskosten berechnet.

Futures. Futures werden am Tag des Beginns oder Endes 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 Terminkontrakten 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 vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. 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 mit enthalten. Alle aus Terminkontrakten entstehenden realisierten Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Zins-Swaps. 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 Berichtszeitraum in ausländischer Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. April 2025 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. April 2025 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere in Treuhand.

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. Dieses 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 Anteilklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilklasse 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 Anteilklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Geschäftsjahres für alle Teilfonds. Zum 30. April 2025 wurden keine Preisanpassungen vorgenommen.**

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

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

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

Konsolidierter Konzernabschluss. Der Konzernabschluss wird in USD, der Basiswährung der Gesellschaft, dargelegt und verkörpert 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 sonstige Transaktionen 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 Anteilklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementge- bühr
Aktienfonds, Rentenfonds	
A-, E-Anteile	1.50 %
I-Anteile	1.05 %
W-, Y-Anteile	1.00 %

Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2025 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.

Sonstiges

FFML kann bei 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 zum 30. April 2025 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 zur Deckung von Ausgaben 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 bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Am 30. April 2025 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 2025 auf ihre Honorare verzichtet. Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für ihre im Berichtsjahr zum 30. April 2025 erbrachten Dienste Vergütungen in Höhe von insgesamt 63.549 USD.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Am 30. April 2025 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 219.863 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 230.871 USD erhalten. Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2025 betrug die Zahlungen der Gesellschaft an die Vermittlungsstellen in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 131 USD. Bei Wertpapierleihgeschäften wird die Gesellschaft in der Regel den Verleiher auffordern, Sicherheiten zu stellen, die jederzeit während der Laufzeit der Vereinbarung mindestens 105 % des Gesamtwerts der ausgeliehenen Wertpapiere darstellen. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 30. April 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeiten	Wertpapierwerte	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Transition Materials Fund	USD	Noch nicht abgeschlossen Transaktionen	219.863	1.44	1.44

Die folgende Tabelle zeigt die Aufschlüsselung des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere nach Kontrahenten sowie des Gesamtmarktwerts der Sicherheiten nach Kontrahenten zum 30. April 2025.

Gegenpartei	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
Merrill Lynch	219.863	230.871	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Wertpapierleihstelle gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. April 2025 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	230.871	Aa3	Mehr als 1 Jahr	EUR

Brown Brothers Harriman (BBH) und Citibank fungieren für Aktienleihgeschäfte als Agent Lender der Gesellschaft.

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

Der Teilfonds erhält 90 % der Erträge und BBH 10 %.

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

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoerträge
Transition Materials Fund	USD	1.313	131	1.182

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. Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen auf Wertpapiere unterliegen u. U. Kapitalertragssteuern, Quellensteuern oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilinhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

7. Transaktionskosten

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 2025 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	16.489	Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-
Global Discovery Fund	USD	7.185	Transition Materials Fund	USD	8.097
Global Future Leaders Fund	USD	2.257	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-

8. Ertragsausgleich

Bei allen Anteilsklassen (thesaurierenden und ausschüttenden) aller Teilfonds werden Ertragsausgleichsmechanismen 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 Berichtszeitraum zum 30. April 2025 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Datum Ex-Dividende	Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Datum Ex-Dividende
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	2. Dezember 2024	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	3. März 2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	2. Januar 2025	Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	1. Januar 2025
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	3. Februar 2025	Sustainable Social Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,0053	01. August 2024
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	3. März 2025	Sustainable Global Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,0302	01. August 2024
Blue Transition Bond Fund - A-MINCOME(G)-Anteile (USD)	0,0287	1. Januar 2025	Sustainable Global Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,0341	01. August 2024
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (HKD)	0,0320	1. Januar 2025	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (EUR)	0,2292	01. August 2024
Global Dividend Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,0031	1. Januar 2025	US Dollar Corporate Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,2369	01. August 2024
Global Income Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,0320	1. Januar 2025	US Dollar Corporate Bond Fund E-DIST-Anteile (EUR)	0,2050	01. August 2024
Sustainable Social Bond Fund A-DIST-Anteile (USD)	0,0045	01. August 2024	US Dollar Corporate Bond Fund I-DIST-Anteile (USD)	0,2714	01. August 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	03. Juni 2024	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0110	01. Mai 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01. Juli 2024	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0102	01. August 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01. August 2024	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0078	1. November 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	02. Februar 2024	US Dollar Corporate Bond Fund I-QDIST-Anteile (GBP)	0,0102	3. Februar 2025
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	01. Oktober 2024	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0106	01. Mai 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	1. November 2024	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0101	01. August 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	2. Dezember 2024	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0074	1. November 2024
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	2. Januar 2025	US Dollar Corporate Bond Fund W-QDIST-Anteile (GBP)	0,0097	3. Februar 2025
Sustainable Social Bond Fund A-MINCOME-Anteile (USD)	0,0217	3. Februar 2025	US Dollar Corporate Bond Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,2571	01. August 2024

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. April 2025 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 2025 für die einzelnen Teilfonds in Form von Bareinlagen bei Brokern gehalten wurden:

Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel bei Brokern	Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel bei Brokern
Blue Transition Bond Fund	USD	215.104	Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	270.622
China Onshore Bond Fund	CNY	1.068.200	US Dollar Corporate Bond Fund	USD	186.490
Social Bond Fund	USD	255.985			

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 30. April 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Futures
Blue Transition Bond Fund	USD	419.876	18.227.304	8.233.954
China Onshore Bond Fund	CNY	-	203.887.856	-
Global Discovery Fund	USD	-	1.042.768	-
Social Bond Fund	USD	-	26.133.585	11.962.698
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	113.480	50.498.278	12.235.630
Transition Materials Fund	USD	-	52.237	-
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	-	1.671.095	7.055.369

Name des Teilfonds	Währung	Zins-Swaps
Blue Transition Bond Fund	USD	-
China Onshore Bond Fund	CNY	59.165.000
Global Discovery Fund	USD	-
Social Bond Fund	USD	453.920
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	312.070
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, aufgliedert nach Clearing Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Futures, stellt sich zum 30. April 2025 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	UBS
Blue Transition Bond Fund	USD	(14.285)
Social Bond Fund	USD	20.219
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(662)
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	60.205

13. Kontrahentenrisiko bei Swaps

Das Gesamtrisiko aus Swaps (Zinsswaps, Inflationsswaps, Overnight Index Swaps Credit Default Swaps und Total Return Swaps), aufgliedert nach ausführendem Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Swaps, stellt sich zum 30. April 2025 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BNP	Citibank	Kredit Agricole	Goldman Sachs	J.P. Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Blue Transition Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	(27.071)	-
China Onshore Bond Fund	CNY	69.128	134.171	61.163	(14.055)	20.450	30.206	-
Social Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(1.430)
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	(5.647)

14. Gegenparteirisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgliedert nach ausführendem Broker und berechnet durch Aggregation der unrealisierten Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten, stellt sich 30. April 2025 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Deutsche Bank	Goldman Sachs
Blue Transition Bond Fund	USD	(321)	(140.918)	15.571	72	(54.246)	-	480
China Onshore Bond Fund	CNY	(37.522)	-	-	-	-	73.740	(4.304)
Global Discovery Fund	USD	154	-	-	194	-	-	-
Social Bond Fund	USD	841	(124.709)	41.107	139	(129.329)	-	492
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(1.790)	(128.728)	27.153	(6.568)	(94.551)	-	660
Transition Materials Fund	USD	12	18	-	-	(44)	-	17
US Dollar Corporate Bond Fund	USD	5.024	1.856	681	(36.447)	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	State Street	UBS
Blue Transition Bond Fund	USD	-	-	-	(1)	-	-	8.122
China Onshore Bond Fund	CNY	-	-	(196)	-	-	-	-
Global Discovery Fund	USD	21.283	-	3	-	-	-	-
Social Bond Fund	USD	12.856	9.539	-	2.299	23	-	(19.156)
Sustainable Global Corporate Bond Fund	USD	(69.609)	(10.633)	1.131	2.910	(2.601)	180.078	(2.395)
Transition Materials Fund	USD	977	-	-	-	-	-	-

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 2025 lauten wie folgt. In Bezug auf den chinesischen Renminbi weisen wir darauf hin, dass der Offshore-Kurs angewandt wurde. 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)	1,563111	Mexikanischer Peso (MXN)	19,5965
Brasilianischer Real (BRL)	5,6609	Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,685772
Kanadischer Dollar (CAD)	1,38095	Norwegische Krone (NOK)	10,3917
Chinesischer Renminbi Yuan (CNY)	7,2721	Peruanischer Sol (PEN)	3,6718
Dänische Krone (DKK)	6,57655	Philippinischer Peso (PHP)	55,855
Euro (EUR)	0,881213	Polnischer Zloty (PLN)	3,77225
Hongkong-Dollar (HKD)	7,7549	Pfund Sterling (GBP)	0,749541
Indische Rupie (INR)	84,48375	Singapur-Dollar (SGD)	1,30585
Indonesische Rupiah (IDR)	16.600	Schwedische Krone (SEK)	9,6581
Israelischer Schekel (ILS)	3,6433	Schweizer Franken (CHF)	0,8231
Japanischer Yen (JPY)	142,655	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	31,983
Koreanischer Won (KRW)	1.421,5	Vietnamesischer Dong (VND)	26.005
Malaysischer Ringgit (MYR)	4,315		

17. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der folgende Teilfonds wurde nach dem zum 30. April 2025 endenden Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Focused Stock Fund	06/05/2025

Die folgenden Anteilsklassen wurden nach dem am 30. April 2025 zu Ende gegangenen Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklassen	Auflegungsdatum
Blue Transition Bond Fund	I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	28/05/2025
Focused Stock Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	06/05/2025
	A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	06/05/2025
	W-ACC-Anteile (GBP)	06/05/2025
	A-ACC-Anteile (HKD)	11/06/2025
	Y-ACC-Anteile (USD)	06/05/2025
	A-ACC-Anteile (USD)	06/05/2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	06/05/2025
	I-ACC-Anteile (USD)	06/05/2025

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 Anteilhaber von
Fidelity Funds 2
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 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 2025, 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 2025 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 Réviseur 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 SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Bericht des *Réviseur 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.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV 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 des SICAV erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV 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 SICAV beabsichtigt, entweder die SICAV 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:

- Wir ermitteln und bewerten 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 SICAV abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der SICAV 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 SICAV aufkommen lassen. Wenn wir feststellen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen, oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts des *Réviseur d'Entreprises Agréé* erlangt wurden. Künftige Ereignisse und Umstände können jedoch dazu führen, dass die SICAV 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

29. Juli 2025

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 2025 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 2025 hielten wir für Wertpapierleihgeschäfte, wie in Erläuterung 5 dargestellt, nur Sicherheiten von Sicherheitsemitenten (dem Staat).

Die folgenden Vermögenswerte waren am 30. April 2025 in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte eingebunden

Im Geschäftsjahr bis zum 30. April 2025 hat das Unternehmen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

Die Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäfte eingebunden waren, werden in Erläuterung 5 angegeben.

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Am 30. April 2025 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
Transition Materials Fund	USD	1	Frankreich	230.871

Für OTC-Derivate erhaltene Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Am 30. Oktober 2025 lagen keine Sicherheiten für OTC-Derivate vor.

Analyse der für Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 30. April 2025

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Am 30. Oktober 2025 lagen keine Sicherheiten für OTC-Derivate vor.

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. April 2025

Die Analyse der Wertpapierleihgeschäfte wird in Anmerkung 5 offen gelegt.

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. September 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamrendite	Kosten des Teilfonds	% der Gesamtkosten
Transition Materials Fund	USD	Wertpapierleihe	1.182	90,00	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite der Drittpartei	% der Gesamrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamrendite
Transition Materials Fund	USD	Wertpapierleihe	131	10,00	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 Portfoliumschlagshäufigkeit (PTR) und die Portfoliumschlagskosten (PTC) werden im Factsheet des Teilfonds dargestellt. SRDII definiert keine Methodik für diese Werte; unsere lautet wie folgt: $PTR = (\text{Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) \text{ minus (Zeichnungen von Anteilen} + \text{Rücknahmen von Anteilen)}$, dividiert durch den durchschnittlichen Fondswert 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. $PTC = PTR \text{ (gedeckelt bei } 100\%) \times \text{Transaktionskosten}$, 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 Kunden 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 2025 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 zum 30. April 2025 endenden Rechnungszeitraums 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. Berichtspflichtige 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, das 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 2024 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 11.330.971
Davon feste Vergütung	EUR 8.760.560
Davon variable Vergütung	EUR 2.570.411
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 31.12.2024)	101
Anteil der Vergütung, der dem Teilfonds zuzurechnen ist (Stand 31.12.2024)	0,07 %

Liste der Unter-Investmentmanager

Die nachstehende Aufstellung schlüsselt die Investmentmanager der einzelnen Teilfonds gegliedert nach Teilfonds für den Berichtszeitraum auf:

Name des Teilfonds	Unter-Investmentmanager
Blue Transition Bond Fund	FIL Investments International
China Onshore Bond Fund	FIL Investments Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
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 (Luxemburg) S.A. - Niederlassung Irland FIL Investments International

Sitz der Gesellschaft

Fidelity Funds 2

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

Verwaltungsgesellschaft

FIL Investment Management

(Luxembourg) 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
(in Großbritannien autorisiert und
beaufsichtigt von der 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 (Luxembourg) S.A.

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

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hongkong
Telephone: (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

(Luxembourg) S.à r.l.

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

Repräsentanz und Zahlstelle für Österreich

FIL (Luxembourg) S.A.

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 (Luxembourg) S.A.

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 (Luxembourg) S.A.

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 (Luxembourg) S.A.

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

Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Repräsentanz 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)

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

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	● ● ● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 45,92% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



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

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

Mit Wirkung vom 30. Juli 2024 wurde der Ansatz des Teilfonds zur Förderung von Umwelt- und Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit dem aktualisierten Fidelity-System für nachhaltiges Investieren überarbeitet, das in den vorvertraglichen Angaben des Teilfonds dargelegt ist. Dementsprechend spiegeln die in diesem Bericht offengelegten Werte, wenn die Berichtswerte von dieser Aktualisierung betroffen sind, den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 30. Juli 2024 und zusätzliche Informationen werden unten für den Zeitraum vom 31. Juli 2024 bis zum 30. April 2025.

Aufgrund dieses Umstands wurde der diesjährige Jahresabschluss wie folgt angepasst:

- Die Angaben unter „Gute ESG-Eigenschaften“, die in der Regel als vierteljährlicher Durchschnitt der Daten zum Ende des Kalenderjahres gemeldet werden, wurden angepasst zum 30. Juli 2024 anfordern.

- Die Angaben unter „ESG-Score“, bei denen es sich um neue Daten ab dem 30. Juli 2024 handelt, wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der Daten zum 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 bis zum 30. April 2025 anfordern. -

Die Angaben unter „Nachhaltige Anlagen“ und ihre Variationen blieben unverändert und wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der Daten zum 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 bis zum 30. April 2025 anfordern.

- Die Angaben unter „Top-Anlagen“ und „Sektor“ blieben unverändert und wurden zum Geschäftsjahresende am 30. April 2024.

Vor dem 30. Juli 2024 erfüllte der Teilfonds die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investierte. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. 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.

Ab dem 31. Juli 2024 erfüllte der Teilfonds die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebt dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.

ESG-Scores wurden anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigen 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 Teilfondsportfolios wurde mit dem ESG-Score der Benchmark verglichen, wobei entweder ein gewichteter Durchschnitt oder eine Berechnungsmethode mit gleicher Gewichtung verwendet wird. Weitere Einzelheiten zur Berechnungsmethodik finden Sie unter [System für nachhaltiges Investieren](#). Dieses kann von Zeit zu Zeit aktualisiert werden.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. Juli 2024 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert war: 84,73 % anfordern.

Für den Zeitraum vom 31. Juli 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

(i) Der ESG-Score des Teilfondsportfolios, der mit dem ESG-Score seiner Benchmark verglichen wird: 6,97 vs. 6,79. anfordern.

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

i) 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 %.

ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist; 45,92%

iii) 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: 26,72%

(iv) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 18,69%

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.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 13. September 2023.

Für den Zeitraum vom 13. September 2023 - 30. April 2024 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

- i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert war: 86,87 % anfordern.
- ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten angelegt ist, die unter Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen 0,00 %.
- (iii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist; 35,33 % anfordern.
- 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: 21,28 % anfordern.
- (v) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 13,77 % anfordern.

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 45,92 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Teilfonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

(a) Emittenten, die durch ihre Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag leisten (mehr als 50 % für Unternehmensemittenten):

(i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und deren wirtschaftliche Tätigkeiten 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;

sofern sie keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert werden soll, gute Governance-Praktiken anwenden.

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 auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet 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.

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-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten 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) Governance angesiedelt war; und anhand von 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 kommen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellt, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ 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:

Es werden normenbasierte Filterkriterien angewendet: 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 IAO-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 EU-Kriterien 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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

(i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen 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 Teilfonds 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. Zu diesen Ausschlusskriterien gehört PAI-Indikator 4: 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 von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity umfasst bei Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Aufsichtsrat und den Einsatz für den Klimaschutz. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

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

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“](#).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel 01/05/2024 - 30/04/2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögensewer te	Land
Scout24 SE	Informationstechnologie	4,05%	Deutschland
Games Workshop Group	Zyklische Konsumgüter	3,69%	Vereinigtes Königreich
Auto Trader Group	Informationstechnologie	3,3%	Vereinigtes Königreich
NVR	Zyklische Konsumgüter	3,08%	USA
Siemens Energy AG	Industrie	3,07%	Deutschland
Moncler (A)	Zyklische Konsumgüter	3,07%	Italien
CBRE Group (A)	Immobilien	2,82%	USA
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Offener Fonds	2,69%	Irland
Brown & Brown	Finanzunternehmen	2,68%	USA
Cboe Global Markets	Finanzunternehmen	2,62%	USA
Halma	Informationstechnologie	2,49%	Vereinigtes Königreich
Transmedics Group	Gesundheitswesen	2,48%	USA
Ares ManAGement (A)	Finanzunternehmen	2,44%	USA
Resmed	Gesundheitswesen	2,29%	USA
Gartner	Informationstechnologie	2,25%	USA

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Teilfonds investierte 45,92 % in nachhaltige Anlagen.

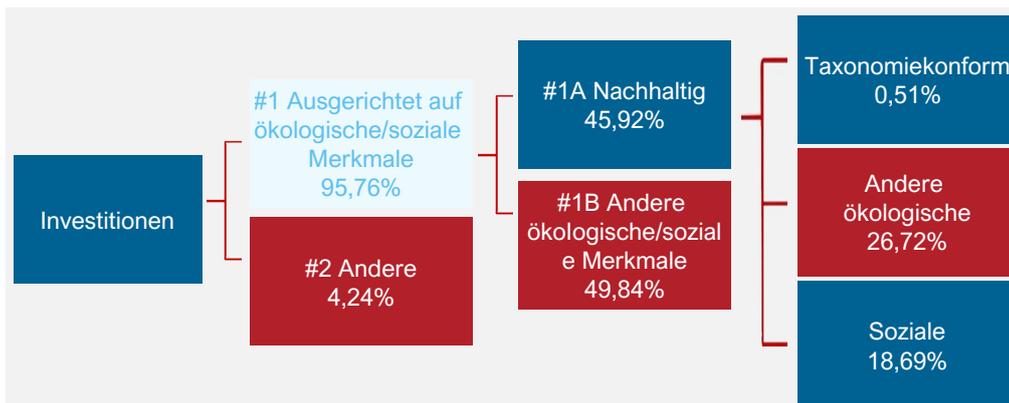
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Teilfonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 95,76 %. Das entspricht dem Anteil des Teilfonds, der für sein Portfolio einen ESG-Score erreicht, der über dem ESG-Score seiner Benchmark liegt. Dies beinhaltete 45,92 % in nachhaltigen Anlagen, von denen 0,51 % ein Umweltziel verfolgen (das an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 26,72 % ein Umweltziel haben (das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 18,69 % ein Sozialziel verfolgen.

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.

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?“

Für diese Portfoliostrukturierung sowie die Einhaltung der EU-Taxonomie gibt es weder ein Testat eines Abschlussprüfers noch eine Überprüfung durch Dritte.



#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	Subsektor	% des NAV per
Energie	Öl, Gas Und Brennstoffe	2,01%
	Energieausrüstung Und - Dienstleistungen	1,08%
Finanzunternehmen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	7,18%
	Versicherung	6,43%
Gesundheitswesen	Ausrüstung Und Material Für Das Gesundheitswesen	5,89%
	Instrumente Und Dienstleistungen Im Bereich Biowissenschaften	0,81%
	Biotechnologie	0,24%
Immobilien	Aktien – Stammaktien – Immobilienmanagement Und - Entwicklung – Immobilien	2,82%
Industrie	Maschinen	6,02%
	Elektrische Ausrüstung	4,83%
	Handels- Und Vertriebsunternehmen	3,89%
	Bauprodukte	2,69%
	Professionelle Dienstleistungen	2,31%
	Bau Und Ingenieurwesen	1,47%
	Straße Und Schiene	0,97%
Informationstechnologie	Internet-Software Und - Dienstleistungen	7,35%
	It-Dienstleistungen	5,86%
	Elektronische Geräte, Instrumente Und Komponenten	5,02%
	Software	4,27%
Offener Fonds	Geschlossener Geldmarktnaher Fonds	2,69%
Rohstoffe	Baumaterialien	1,8%
	Chemie	1,23%
	Container Und Verpackungen	1,03%
Versorger	Multi-Versorgungsbetriebe	0,79%
Zyklische Konsumgüter	Fachhandel	5,14%
	Gebrauchsgüter	5,06%
	Textilien Und Bekleidung	3,76%
	Freizeitgeräte Und -Produkte	3,69%
	Hotels, Restaurants Und Freizeit	1,56%
	Medien	1,41%

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. 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



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 0,51 %. Dies trug zu folgenden

Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂- arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsorgungsvorschriften.

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

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

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

Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0,27 % anfordern.
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0 % anfordern.
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0 % anfordern.
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0 % anfordern.
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0 % anfordern.
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0 % anfordern.

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

Dies ist das erste Jahr, in dem wir Beiträge zu den erweiterten Umweltzielen der EU-Taxonomie berücksichtigen, zu denen nun auch der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung sowie der Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen gehören. Um dieser Ausweitung Rechnung zu tragen, wurde der Ansatz für die Berichterstattung dieses Jahres angepasst:

Für die Bereiche „Bekämpfung des Klimawandels“ und „Anpassung an den Klimawandel“ blieb der Ansatz unverändert, und die Daten wurden zusammengestellt auf der Grundlage des vierteljährlichen Durchschnitts der Daten am Ende des Kalenders zum: 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 y 30. April 2025.

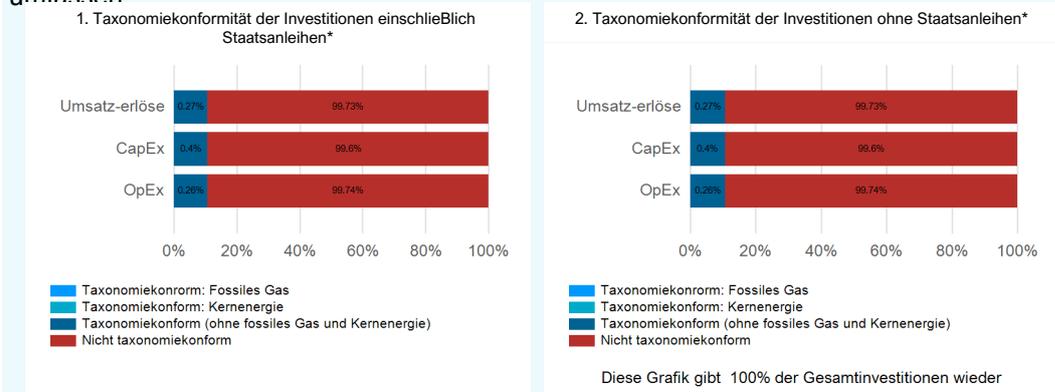
Für die neuen Ziele („Schutz der Wasser- und Meeresressourcen“, „Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft“, „Bekämpfung und Minderung von Umweltverschmutzung“ sowie „Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme“) haben wir aufgrund des begrenzten Zeitraums, in dem diese Daten verfügbar waren, den Quartalsdurchschnitt der Daten verwendet zum: 31. Januar 2025 bis zum 30. April 2025.

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 Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen



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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt während des Berichtszeitraums. 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 Tag des Abschlusses der vierteljährlichen

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 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.

Kalenderdaten zusammengestellt und für den Bezugszeitraum 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 bezogen auf den Umsatz 0 % für Übergangstätigkeiten und 0,22 % 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?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 13. September 2023.

Für den Zeitraum vom 13. September 2023 bis zum 30. April 2024 betrug der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen (einschließlich Staatsanleihen) mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel: 0,82 % auf Basis des Umsatzes, 0,22 % auf Basis der Investitionsausgaben und 0,14 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug: 0,82 % auf Basis des Umsatzes, 0,22 % auf Basis der Investitionsausgaben und 0,14 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.



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 26,72 %

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 vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Sozialziel betrug 18,69 %

Dies trug, wie in der obigen Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen erläutert, zu den sozial ausgerichteten SDG-Zielen bei.



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

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Bis zum 30. Juli 2024 investierte der Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.
4. Ab dem 31. Juli 2024 förderte der Teilfonds Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebt dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Teilfonds die von ihnen geförderten Umwelt- oder Sozialfaktoren erreicht.

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

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 anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

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

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?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 31,17% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



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

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

Mit Wirkung vom 30. Juli 2024 wurde der Ansatz des Teilfonds zur Förderung von Umwelt- und Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit dem aktualisierten Fidelity-System für nachhaltiges Investieren überarbeitet, das in den vorvertraglichen Angaben des Teilfonds dargelegt ist. Dementsprechend spiegeln die in diesem Bericht offengelegten Werte, wenn die Berichtswerte von dieser Aktualisierung betroffen sind, den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 30. Juli 2024 und zusätzliche Informationen werden unten für den Zeitraum vom 31. Juli 2024 bis zum 30. April 2025.

Aufgrund dieses Umstands wurde der diesjährige Jahresabschluss wie folgt angepasst:

- Die Angaben unter „Gute ESG-Eigenschaften“, die in der Regel als vierteljährlicher Durchschnitt der Daten zum Ende des Kalenderjahres gemeldet werden, wurden angepasst zum 30. Juli 2024 anfordern.

- Die Angaben unter „ESG-Score“, bei denen es sich um neue Daten ab dem 30. Juli 2024 handelt, wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der Daten zum 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 bis zum 30. April 2025 anfordern. -

Die Angaben unter „Nachhaltige Anlagen“ und ihre Variationen blieben unverändert und wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der Daten zum 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 bis zum 30. April 2025 anfordern.

- Die Angaben unter „Top-Anlagen“ und „Sektor“ blieben unverändert und wurden zum Geschäftsjahresende am 30. April 2024.

Vor dem 30. Juli 2024 erfüllte der Teilfonds die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investierte. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. 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.

Ab dem 31. Juli 2024 erfüllte der Teilfonds die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebt dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.

ESG-Scores wurden anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigen 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 Teilfondsportfolios wurde mit dem ESG-Score der Benchmark verglichen, wobei entweder ein gewichteter Durchschnitt oder eine Berechnungsmethode mit gleicher Gewichtung verwendet wird. Weitere Einzelheiten zur Berechnungsmethodik finden Sie unter [System für nachhaltiges Investieren](#). Dieses kann von Zeit zu Zeit aktualisiert werden.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. Juli 2024 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert war: 84,93 % anfordern.

Für den Zeitraum vom 31. Juli 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

(i) prozentualer Anteil des Teilfonds, der in Aktien von Unternehmen investiert ist, deren Geschäftstätigkeiten mit Rohstoffen zusammenhängen, die den Übergang des Teilsfonds zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft ermöglichen; 95,52%

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. April 2025, wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

i) 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 %.

ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist; 31,17%

iii) 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: 25,78%

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.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 7. Dezember 2023.

Für den Zeitraum vom 7. Dezember 2023 - 30. April 2024 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

- i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert war: 85,47 % anfordern.
- ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten angelegt ist, die unter Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen 0,00 %.
- (iii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist; 21,78 % anfordern.
- 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: 15,64 % anfordern.

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 31,17 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Teilfonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

(a) Emittenten, die durch ihre Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag leisten (mehr als 50 % für Unternehmensemittenten):

- (i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und deren wirtschaftliche Tätigkeiten 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;

sofern sie keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert werden soll, gute Governance-Praktiken anwenden.

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 auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet 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.

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-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten 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) Governance angesiedelt war; und anhand von 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 kommen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellt, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ 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:

Es werden normenbasierte Filterkriterien angewendet: 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 IAO-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 EU-Kriterien 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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

(i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen 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 Teilfonds 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. Zu diesen Ausschlusskriterien gehört PAI-Indikator 4: 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 von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity umfasst bei Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Aufsichtsrat und den Einsatz für den Klimaschutz. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

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

(vi) Investitionen in OGAW und OGA – Fidelity bezog sich auf ESG-Ratings seiner Multi-Asset-Manager, um festzustellen und zu bewerten, ob bestimmte OGAW oder OGA (die von Dritten als Vermögensverwalter verwaltet werden) wichtige negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigten. Der Teilfonds verließ sich auf die von diesen OGAW oder OGA durchgeführte Prüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei anderen OGAW oder OGA, darunter auch passiv verwaltete OGAW und OGA, berücksichtigte Fidelity die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem es die zugrunde liegenden Bestände bewertet, wenn diese Daten verfügbar sind.

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](#)“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel 01/05/2024 - 30/04/2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Freeport-McMoRan	Rohstoffe	3,8%	USA
Grupo Mexico (B)	Rohstoffe	3,63%	Mexiko
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Offener Fonds	3,39%	Irland
Ivanhoe Mines (A)	Rohstoffe	3,35%	Kanada
Linde	Rohstoffe	3,09%	USA
Zijin Mining Group (H)	Rohstoffe	3,09%	China
Norsk Hydro (A)	Rohstoffe	3,08%	Norwegen
Air Liquide SA (A)	Rohstoffe	3,04%	Frankreich
Sumitomo Metal Mining	Rohstoffe	3,04%	Japan
Cameco	Energie	2,99%	Kanada
Steel Dynamics	Rohstoffe	2,92%	USA
Yellow Cake	Energie	2,82%	Vereinigtes Königreich
UPM-Kymmene	Rohstoffe	2,67%	Finnland
Teck Resources (B)	Rohstoffe	2,65%	Kanada
Suzano SA (A)	Rohstoffe	2,56%	Brasilien

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Teilfonds investierte 31,17 % in nachhaltige Anlagen.

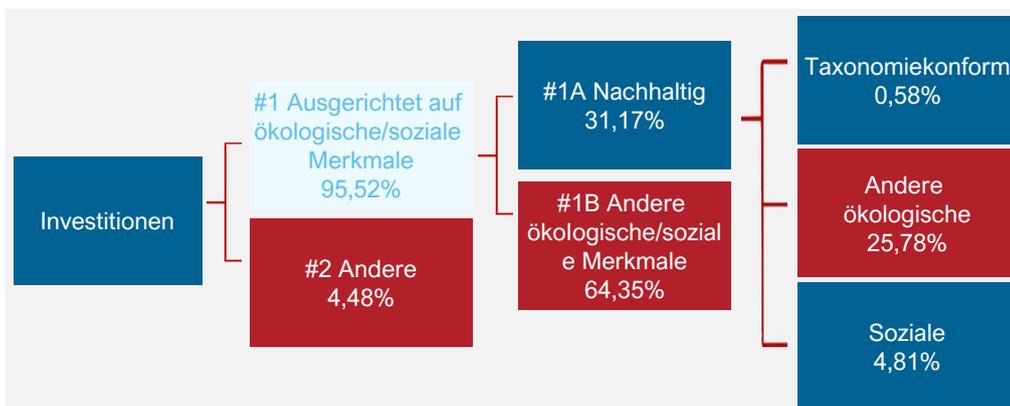
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Teilfonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 95,52 %. Das entspricht dem Anteil des Teilfonds, der die vom Teilfonds geförderten Umwelt- oder Sozialziele erreicht. Dies beinhaltete 31,17 % in nachhaltigen Anlagen, von denen 0,58 % ein Umweltziel verfolgen (das an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 25,78 % ein Umweltziel haben (das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 4,81 % ein Sozialziel verfolgen.

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.

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?“

Für diese Portfoliostrukturierung sowie die Einhaltung der EU-Taxonomie gibt es weder ein Testat eines Abschlussprüfers noch eine Überprüfung durch Dritte.



#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	Subsektor	% des NAV per
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	4,97%
Energie	Öl, Gas Und Brennstoffe	7,37%
Finanzunternehmen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	1,47%
Industrie	Kaufmännische Dienstleistungen Und Materialien	1,19%
Offener Fonds	Geschlossener Geldmarktnaher Fonds	3,39%
Rohstoffe	Metalle Und Bergbau	51,91%
	Papier Und Forstwirtschaftliche Erzeugnisse	5,23%
	Chemie	12,28%
	Kupfer	10,51%
	Container Und Verpackungen	1,57%

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. 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



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 0,58 %. Dies trug zu folgenden

Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂- arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0,26 % anfordern.
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0 % anfordern.
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0 % anfordern.
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0 % anfordern.
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0 % anfordern.
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0 % anfordern.

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

Dies ist das erste Jahr, in dem wir Beiträge zu den erweiterten Umweltzielen der EU-Taxonomie berücksichtigen, zu denen nun auch der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung sowie der Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen gehören. Um dieser Ausweitung Rechnung zu tragen, wurde der Ansatz für die Berichterstattung dieses Jahres angepasst:

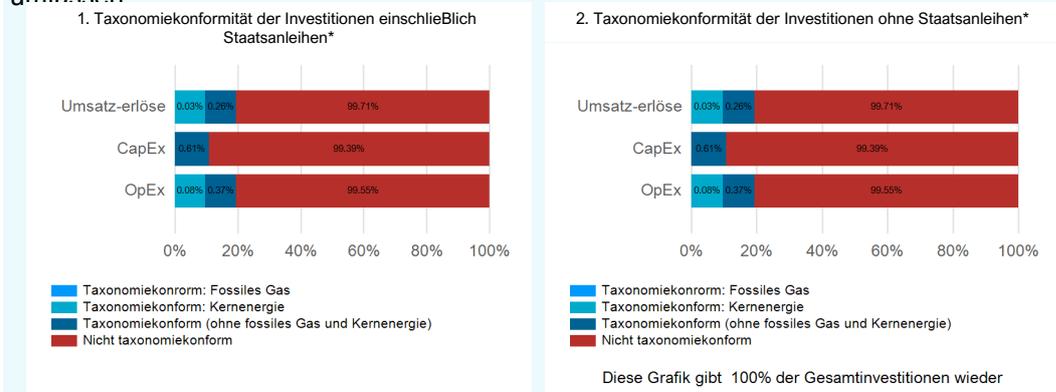
Für die Bereiche „Bekämpfung des Klimawandels“ und „Anpassung an den Klimawandel“ blieb der Ansatz unverändert, und die Daten wurden zusammengestellt auf der Grundlage des vierteljährlichen Durchschnitts der Daten am Ende des Kalenders zum: 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 y 30. April 2025.

Für die neuen Ziele („Schutz der Wasser- und Meeresressourcen“, „Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft“, „Bekämpfung und Minderung von Umweltverschmutzung“ sowie „Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme“) haben wir aufgrund des begrenzten Zeitraums, in dem diese Daten verfügbar waren, den Quartalsdurchschnitt der Daten verwendet zum: 31. Januar 2025 bis zum 30. April 2025.

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 Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen



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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt während des Berichtszeitraums. 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 Tag des Abschlusses der vierteljährlichen

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 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.

Kalenderdaten zusammengestellt und für den Bezugszeitraum 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 bezogen auf den Umsatz 0,16 % für Übergangstätigkeiten und 0,01 % 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?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 7. Dezember 2023.

Für den Zeitraum vom 7. Dezember 2023 bis zum 30. April 2024 betrug der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen (einschließlich Staatsanleihen) mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel: 2,22 % auf Basis des Umsatzes, 1,53 % auf Basis der Investitionsausgaben und 0,84 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug: 2,22 % auf Basis des Umsatzes, 1,53 % auf Basis der Investitionsausgaben und 0,84 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.



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 25,78 %

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 vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Sozialziel betrug 4,81 %

Dies trug, wie in der obigen Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen erläutert, zu den sozial ausgerichteten SDG-Zielen bei.



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

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Bis zum 30. Juli 2024 investierte der Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.
4. Ab dem 31. Juli 2024 förderte der Teilfonds Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er sich am Nachhaltigkeitsthema des Teilfonds orientierte.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Teilfonds die von ihnen geförderten Umwelt- oder Sozialfaktoren erreicht.

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

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 anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

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

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?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78,65% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



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

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

Der Teilfonds wurde am 31. Oktober 2024 aufgelegt. Der Teilfonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften, wie sie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert sind. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Anleihen allgemein oder in Anleihen von Emittenten investiert, 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 Teilfonds war in gewissem Maße bestrebt, nachhaltige Anlagen zu tätigen. Der Teilfonds hat systematisch die Ausschlusskriterien angewendet, die in den vorvertraglichen SFDR-Angaben definiert sind.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Zeitraum vom 31. Oktober 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

- (i) prozentualer Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten investiert ist, die den Übergang des Teilfonds zu einer besseren Gesundheit der Meere und des Süßwassers unterstützen; 85,86%;
- ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten angelegt ist, die unter Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen 0,00 %.
- (iii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist; 78,65%
- (ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsbereichen investiert ist, die gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten; 3,41%
- (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. 60,89%
- (vi) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist. 14,35%

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.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Diese Frage stellt sich nicht, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 31. Oktober 2024, also eine Woche vor dem Ende des vorangegangenen Steuerjahres.

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 78,65 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Teilfonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

- (a) Emittenten, die durch ihre Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag leisten (mehr als 50 % für Unternehmensemittenten):
 - (i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und deren wirtschaftliche Tätigkeiten 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; sofern sie keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert werden soll, gute Governance-Praktiken anwenden.

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 auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet 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.

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-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten 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) Governance angesiedelt war; und anhand von 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 kommen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellt, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ 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:

Es werden normenbasierte Filterkriterien angewendet: 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 IAO-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 EU-Kriterien 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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

(i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen 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 Teilfonds 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. Zu diesen Ausschlusskriterien gehört PAI-Indikator 4: 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 von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity umfasst bei Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Aufsichtsrat und den Einsatz für den Klimaschutz. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

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

(vi) Investitionen in OGAW und OGA – Fidelity bezog sich auf ESG-Ratings seiner Multi-Asset-Manager, um festzustellen und zu bewerten, ob bestimmte OGAW oder OGA (die von Dritten als Vermögensverwalter verwaltet werden) wichtige negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigten. Der Teilfonds verließ sich auf die von diesen OGAW oder OGA durchgeführte Prüfung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Bei anderen OGAW oder OGA, darunter auch passiv verwaltete OGAW und OGA, berücksichtigte Fidelity die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem es die zugrunde liegenden Bestände bewertet, wenn diese Daten verfügbar sind.

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](#)“.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel 01/10/2024 - 30/04/2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermög enswer te	Land
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Offener Fonds	2,45%	Irland
Kommunekredit 0.75% 05/07/2028 EMTN	Finanzunternehmen	2,07%	Dänemark
Pentair Finance 5.90% 15/07/2032	Industrie	1,95%	Luxemburg
ABP Finance 6.25% 14/12/2026 EMTN	Industrie	1,95%	Vereinigtes Königreich
United Utilities Water Finance 3.75% 23/05/2034 EMTN	Versorger	1,89%	Vereinigtes Königreich
Severn Trent Utilities Finance 3.875% 04/08/2035 EMTN	Versorger	1,88%	Vereinigtes Königreich
Smurfit Kappa Treasury ULC 5.777% 03/04/2054 144A	Rohstoffe	1,84%	Irland
Ecol 2.125% 15/08/2050	Rohstoffe	1,79%	USA
Xylem NY 1.95% 30/01/2028	Industrie	1,78%	USA
UniCredit 4.60% VRN 14/02/2030 EMTN	Finanzunternehmen	1,72%	Italien
Arcadis 4.875% 28/02/2028	Industrie	1,68%	Niederlande
Autodesk 2.40% 15/12/2031	Informationstechnologie	1,64%	USA
Arion Banki HF 0.375% 14/07/2025 EMTN	Finanzunternehmen	1,61%	Island
Bazalgette Finance 2.75% 10/03/2034 EMTN	Industrie	1,53%	Vereinigtes Königreich
Veralto 5.45% 18/09/2033	Industrie	1,45%	USA

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Teilfonds investierte 78,65 % in nachhaltige Anlagen.

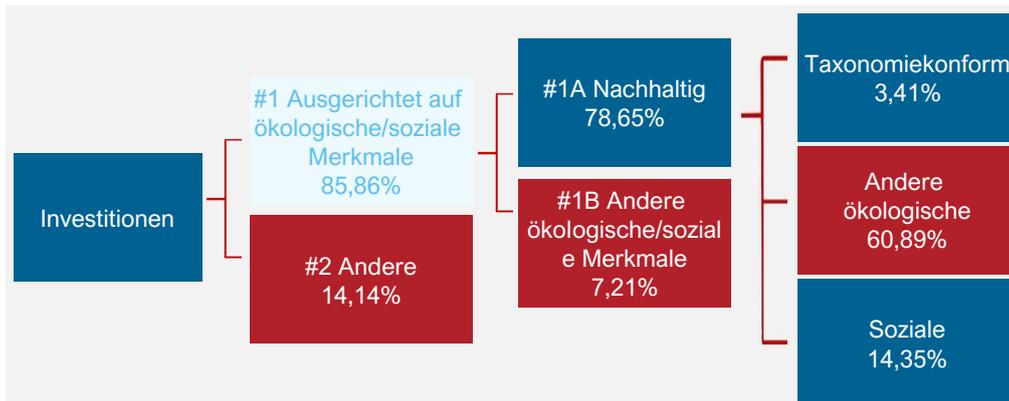
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Teilfonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 85,86 %. Das entspricht dem Anteil des Teilfonds, der die vom Teilfonds geförderten Umwelt- oder Sozialziele erreicht. Dies beinhaltete 78,65 % in nachhaltigen Anlagen, von denen 3,41 % ein Umweltziel verfolgen (das an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 60,89 % ein Umweltziel haben (das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 14,35 % ein Sozialziel verfolgen.

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.

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?“

Für diese Portfoliostrukturierung sowie die Einhaltung der EU-Taxonomie gibt es weder ein Testat eines Abschlussprüfers noch eine Überprüfung durch Dritte.



#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	Subsektor	% des NAV per
Basiskonsumgüter	Einzelhandel Für Lebensmittel Und Grundnahrungsmittel	1,94%
	Lebensmittel	0,61%
	Getränke	0,57%
Finanzunternehmen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5,14%
	Geschäftsbanken	16,98%
	Versicherung	1,15%
Immobilien	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilienmanagement Und -Entwicklung – Immobilien	0,99%
	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Industrie	0,93%
Industrie	Bau Und Ingenieurwesen	5,49%
	Maschinen	5,03%
	Kaufmännische Dienstleistungen Und Materialien	3,84%
	Verkehrsinfrastruktur	3,57%
	Professionelle Dienstleistungen	2,65%
	Elektrische Ausrüstung	1,9%
	Bootsbedarf	1,48%
	Industriekonglomerate	0,86%
	Bauprodukte	0,72%
Informationstechnologie	Software	1,64%
	Halbleiterausrüstung Und -Produkte	1,01%
Offener Fonds	Geschlossener Geldmarktnaher Fonds	2,45%
Rohstoffe	Container Und Verpackungen	5,31%
	Chemie	4,9%
	Papier Und Forstwirtschaftliche Erzeugnisse	1,5%
	Kupfer	0,96%
Versorger	Multi-Versorgungsbetriebe	6,38%
	Elektrizitätsversorgungsbetriebe	2,9%
	Wasserversorgungsbetriebe	14,32%
	Unabhängige Stromerzeuger Und Energiehändler	0,86%
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	1,62%
	Hotels, Restaurants Und Freizeit	1,23%

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. 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



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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

-**Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

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

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug 3,41 %. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0,72 % anfordern.
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0,01 % anfordern.
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0 % anfordern.
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0,04 % anfordern.
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0 % anfordern.
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0 % anfordern.

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

Dies ist das erste Jahr, in dem wir Beiträge zu den erweiterten Umweltzielen der EU-Taxonomie berücksichtigen, zu denen nun auch der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung sowie der Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen gehören. Um dieser Ausweitung Rechnung zu tragen, wurde der Ansatz für die Berichterstattung dieses Jahres angepasst:

Für die Bereiche „Bekämpfung des Klimawandels“ und „Anpassung an den Klimawandel“ blieb der Ansatz unverändert, und die Daten wurden zusammengestellt auf der Grundlage des vierteljährlichen Durchschnitts der Daten am Ende des Kalenders zum: 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 y 30. April 2025.

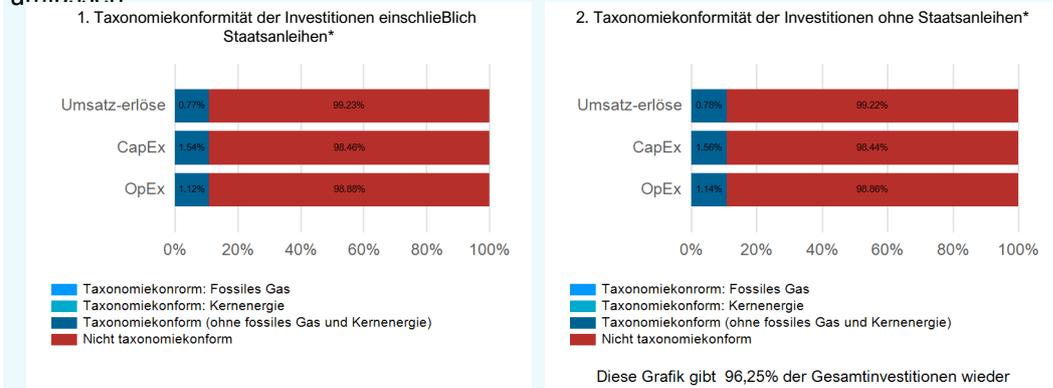
Für die neuen Ziele („Schutz der Wasser- und Meeresressourcen“, „Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft“, „Bekämpfung und Minderung von Umweltverschmutzung“ sowie „Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme“) haben wir aufgrund des begrenzten Zeitraums, in dem diese Daten verfügbar waren, den Quartalsdurchschnitt der Daten verwendet zum: 31. Januar 2025 bis zum 30. April 2025.

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 Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen



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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt während des Berichtszeitraums. Die oben genannten Angaben wurden anhand statischer Daten aus unserem Handels- und

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 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.

Compliance-System zusammengestellt und durch eine externe Datenquelle von Moody's angereichert. Die Daten wurden bezogen auf den letzten Tag des Abschlusses der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Bezugszeitraum 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 bezogen auf den Umsatz 0 % für Übergangstätigkeiten und 0,47 % 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?

Diese Frage stellt sich nicht, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 31. Oktober 2024, also eine Woche vor dem Ende des vorangegangenen Steuerjahres.



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 60,89 %

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 vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Sozialziel betrug 14,35 %

Dies trug, wie in der obigen Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen erläutert, zu den sozial ausgerichteten SDG-Zielen bei.



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

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Teilfonds die von ihnen geförderten Umwelt- oder Sozialfaktoren erreicht.

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

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 anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Fidelity Funds 2 - Social Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
254900AZ7WMADJS2ZO13

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	● ● <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 30,94% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 61,45%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

Mit Wirkung vom 31. Juli 2024 wurde der Ansatz des Teilfonds für nachhaltige Anlageziele in Übereinstimmung mit dem aktualisierten Fidelity-System für nachhaltiges Investieren überarbeitet, das in den vorvertraglichen Angaben des Teilfonds dargelegt ist. Obwohl der Teilfonds nun unter dem aktualisierten Rahmenwerk arbeitet, ändert sich nichts an der Art und Weise, wie der Teilfonds das Ziel für nachhaltige Anlagen erreicht hat.

Der Teilfonds erfüllte das nachhaltige Anlageziel, wie es in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert ist. Der Teilfonds strebte langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in nachhaltige Anlagen an.

Der Teilfonds definierte nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

- (a) Emittenten, die durch ihre Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag leisten (mehr als 50 % für Unternehmensemittenten):
 - (i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und deren wirtschaftliche Tätigkeiten 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) Schuldverschreibungen, die den Großteil der Erlöse für bestimmte Tätigkeiten, Vermögenswerte oder Projekte verwenden wollen, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, dass sie keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen und dass die

Unternehmen, in die investiert wird, gute Unternehmensführungspraktiken einhalten. 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 auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen:

<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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen des vom Teilfonds geförderten nachhaltigen Anlageziels zu messen:

- i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 92,39%
- ii) 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: 28,42%
- iii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 61,45%
- iv) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen: 0,00 % anfordern.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Diese Frage stellt sich nicht, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 23. April 2024, also eine Woche vor dem Ende des vorangegangenen Steuerjahres.

Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nichtärztlich 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-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten 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) Governance angesiedelt war; und anhand von 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.

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

Wie wurden 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 kommen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalforschung von Fidelity feststellt, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ 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:

Es werden normenbasierte Filterkriterien angewendet: 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 IAO-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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

(i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen 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 Teilfonds 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 von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity umfasst bei Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Aufsichtsrat und den Einsatz für den Klimaschutz. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

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

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“](#).



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01/05/2024 - 30/04/2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Offener Fonds	6,2%	Irland
Lloyds Banking Group 1.985% VRN 15/12/2031	Finanzunternehmen	2,34%	Vereinigtes Königreich
Wessex Water Services Finance 5.125% 31/10/2032	Versorger	1,77%	Vereinigtes Königreich
CaixaBank SA 3.625% VRN 19/09/2032 EMTN	Finanzunternehmen	1,58%	Spanien
Intesa Sanpaolo 5.25% 13/01/2030 EMTN	Finanzunternehmen	1,44%	Italien
Sampo 2.50% VRN 03/09/2052 EMTN	Finanzunternehmen	1,42%	Finnland
Woori Bank 4.875% 26/01/2028 REGS	Finanzunternehmen	1,4%	Korea (Süd)
General Motors Financial 5.05% 04/04/2028	Zyklische Konsumgüter	1,39%	USA
Brambles USA 3.625% 02/04/2033 EMTN	Rohstoffe	1,36%	USA
Chile 3.875% 09/07/2031	Staatsanleihen	1,34%	Chile
Co-Operative Bank Holdings 9.50% VRN 24/05/2028	Finanzunternehmen	1,34%	Vereinigtes Königreich
Denso 1.239% 16/09/2026 REGS	Zyklische Konsumgüter	1,33%	Japan
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	Finanzunternehmen	1,3%	Irland
Lloyds Banking Group 7.875% VRN Perpetual	Finanzunternehmen	1,24%	Vereinigtes Königreich
NGG Finance 5.625% VRN 18/06/2073	Versorger	1,23%	Vereinigtes Königreich

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Teilfonds investierte 92,39 % in nachhaltige Anlagen.

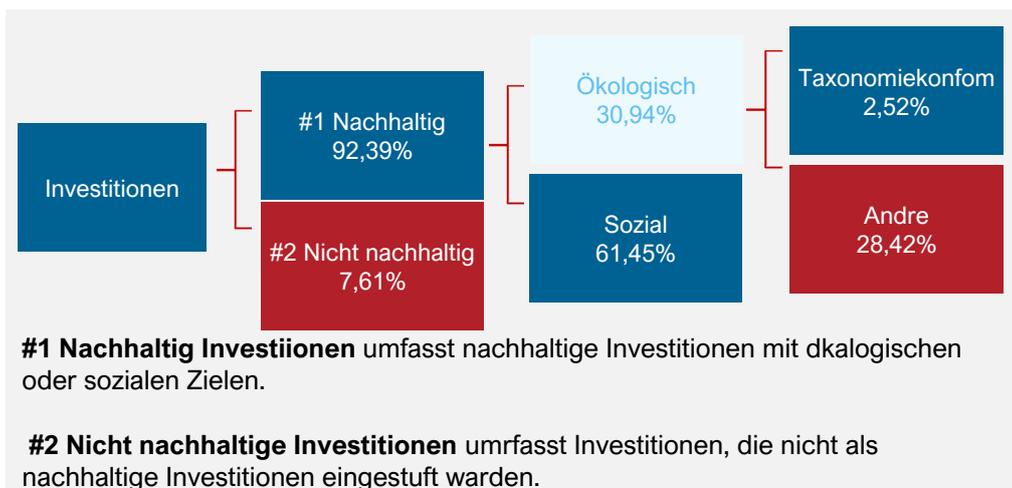
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Teilfonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 92,39 %. Das entspricht dem Anteil des Teilfonds, der einen ESG-Score seines Portfolios erreicht, der über dem ESG-Score seiner Benchmark liegt. Dies beinhaltete 2,52 % mit einem Umweltziel (das an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 28,42 % mit einem Umweltziel, (das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 61,45 % mit einem Sozialziel.

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.

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?“

Für diese Portfoliostrukturierung sowie die Einhaltung der EU-Taxonomie gibt es weder ein Testat eines Abschlussprüfers noch eine Überprüfung durch Dritte.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	% des NAV per
Basiskonsumgüter	Einzelhandel Für Lebensmittel Und Grundnahrungsmittel	0,52%
Finanzunternehmen	Versicherung	9,76%
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	4,59%
	Geschäftsbanken	18,52%
	Kapitalmärkte	1,57%
Gesundheitswesen	Ausrüstung Und Material Für Das Gesundheitswesen	5,22%
	Gesundheitsdienstleister Und - Dienstleistungen	4,54%
	Biotechnologie	1,34%
	Technologie Für Das Gesundheitswesen	0,96%
	Pharmazeutika	0,82%
Immobilien	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilienmanagement Und - Entwicklung – Immobilien	3,69%
	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Gesundheitswesen	1,62%
	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Wohnen	0,73%
Industrie	Elektrische Ausrüstung	2,65%
	Straße Und Schiene	2,55%
	Industriekonglomerate	1,95%
	Verkehrsinfrastruktur	1,91%
	Professionelle Dienstleistungen	1,61%
	Bauprodukte	0,88%
	Luftfracht Und Kuriere	0,69%
	Kaufmännische Dienstleistungen Und Materialien	0,6%
Informationstechnologie	Software	1,01%
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	1,94%
Offener Fonds	Geschlossener Geldmarktnaher Fonds	6,2%
Rohstoffe	Container Und Verpackungen	2,81%
	Chemie	0,82%
Staatsanleihen	Staatsanleihen	4,33%
Versorger	Wasserversorgungsbetriebe	6,44%
	Elektrizitätsversorgungsbetriebe	2,9%
	Multi-Versorgungsbetriebe	0,86%
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	1,58%
	Fahrzeugteile	1,33%
	Medien	1,16%
	Gebrauchsgüter	0,32%

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. 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 **- Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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 2,52 %. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 1,16 % anfordern.
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0 % anfordern.
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0 % anfordern.
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0 % anfordern.
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0 % anfordern.
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0 % anfordern.

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

Dies ist das erste Jahr, in dem wir Beiträge zu den erweiterten Umweltzielen der EU-Taxonomie berücksichtigen, zu denen nun auch der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung sowie der Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen gehören. Um dieser Ausweitung Rechnung zu tragen, wurde der Ansatz für die Berichterstattung dieses Jahres angepasst:

Für die Bereiche „Bekämpfung des Klimawandels“ und „Anpassung an den Klimawandel“ blieb der Ansatz unverändert, und die Daten wurden zusammengestellt auf der Grundlage des vierteljährlichen Durchschnitts der Daten am Ende des Kalenders zum: 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 y 30. April 2025.

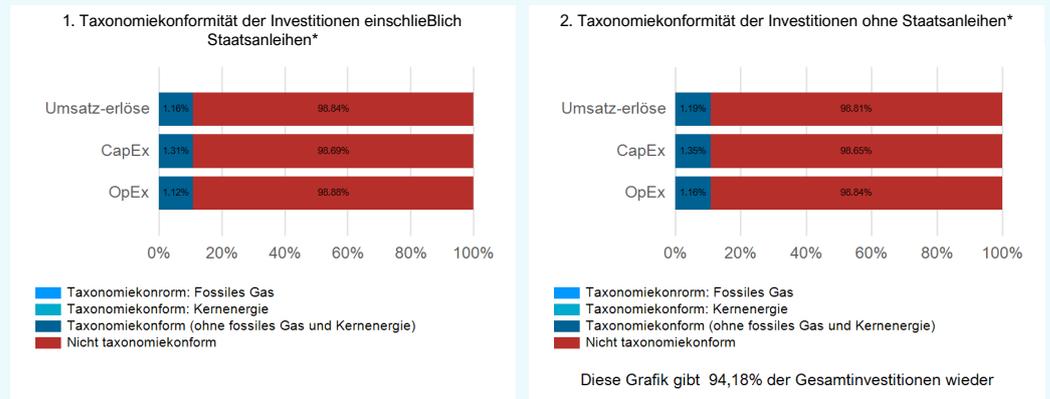
Für die neuen Ziele („Schutz der Wasser- und Meeresressourcen“, „Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft“, „Bekämpfung und Minderung von Umweltverschmutzung“ sowie „Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme“) haben wir aufgrund des begrenzten Zeitraums, in dem diese Daten verfügbar waren, den Quartalsdurchschnitt der Daten verwendet zum: 31. Januar 2025 bis zum 30. April 2025.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im 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 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.

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



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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt während des Berichtszeitraums. 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 Tag des Abschlusses der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Bezugszeitraum 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 bezogen auf den Umsatz 0,08 % für Übergangstätigkeiten und 0,71 % für ermöglichende Aktivitäten.

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

Diese Frage stellt sich nicht, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 23. April 2024, also eine Woche vor dem Ende des vorangegangenen Steuerjahres.



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 28,42 %

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 vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Sozialziel betrug 61,45 %

Dies trug, wie in der obigen Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen erläutert, zu den sozial ausgerichteten SDG-Zielen bei.



Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen:

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Teilfonds die von ihnen geförderten Umwelt- oder Sozialfaktoren erreicht.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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 - Sustainable Global Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
2549004RELL42R281342

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
● ● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	● ● <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 58,79% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 36,31%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

Mit Wirkung vom 31. Juli 2024 wurde der Ansatz des Teilfonds für nachhaltige Anlageziele in Übereinstimmung mit dem aktualisierten Fidelity-System für nachhaltiges Investieren überarbeitet, das in den vorvertraglichen Angaben des Teilfonds dargelegt ist. Obwohl der Teilfonds nun unter dem aktualisierten Rahmenwerk arbeitet, ändert sich nichts an der Art und Weise, wie der Teilfonds das Ziel für nachhaltige Anlagen erreicht hat.

Der Teilfonds erfüllte das nachhaltige Anlageziel, wie es in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert ist. Der Teilfonds strebte langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in nachhaltige Anlagen an.

Der Teilfonds definierte nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

- (a) Emittenten, die durch ihre Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag leisten (mehr als 50 % für Emittentensemitenten):
 - (i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und deren wirtschaftliche Tätigkeiten 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) Schuldverschreibungen, die den Großteil der Erlöse für bestimmte Tätigkeiten, Vermögenswerte oder Projekte verwenden wollen, die zu Umwelt- oder Sozialzielen beitragen; vorausgesetzt, dass sie keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen und dass die

Unternehmen, in die investiert wird, gute Unternehmensführungspraktiken einhalten. 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 auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen:

<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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen des vom Teilfonds geförderten nachhaltigen Anlageziels zu messen:

- i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 95,1%
- ii) 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: 54,41%
- iii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 36,31%
- iv) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen: 0,00 % anfordern.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 20. März 2024.

Für den Zeitraum vom 20. März 2024 - 30. April 2024 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen des vom Teilfonds geförderten nachhaltigen Anlageziels zu messen:

- i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist: 97,9 % anfordern.
- ii) 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: 61,48 % anfordern.
- iii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 30,78 % anfordern.
- iv) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten investiert ist, die unter die folgenden Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen: 0 % anfordern.

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 nichtärztlich 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-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten 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) Governance angesiedelt war; und anhand von 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 kommen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalanalyse von Fidelity feststellt, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ 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:

Es werden normenbasierte Filterkriterien angewendet: 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 IAO-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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

(i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen 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 Teilfonds 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 von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity umfasst bei Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Aufsichtsrat und den Einsatz für den Klimaschutz. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

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

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“](#).



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01/05/2024 -
30/04/2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Offener Fonds	9,49%	Irland
Lloyds Banking Group 1.985% VRN 15/12/2031	Finanzunternehmen	1,78%	Vereinigtes Königreich
CaixaBank SA 3.625% VRN 19/09/2032 EMTN	Finanzunternehmen	1,6%	Spanien
Intesa Sanpaolo 5.625% 08/03/2033 eMTN	Finanzunternehmen	1,56%	Italien
Co-Operative Bank Holdings 9.50% VRN 24/05/2028	Finanzunternehmen	1,52%	Vereinigtes Königreich
General Motors Financial 5.05% 04/04/2028	Zyklische Konsumgüter	1,45%	USA
Brambles USA 3.625% 02/04/2033 EMTN	Rohstoffe	1,43%	USA
European Investment Bank 2.125% 13/04/2026	Finanzunternehmen	1,43%	Supranational
NatWest Group 5.778% VRN 01/03/2035	Finanzunternehmen	1,42%	Vereinigtes Königreich
Icon Investments Six DAC 6.00% 08/05/2034	Gesundheitswesen	1,4%	Irland
Pearson Funding 3.75% 04/06/2030	Zyklische Konsumgüter	1,32%	Vereinigtes Königreich
AIB Group 5.25% VRN 23/10/2031 EMTN	Finanzunternehmen	1,3%	Irland
Deutsche Telekom International Finance BV 4.75% 21/06/2038 REGS	Kommunikationsdienste	1,25%	Niederlande
Arcadis 4.875% 28/02/2028	Industrie	1,24%	Niederlande
Permanent TSB Group Holdings 4.25% VRN 10/07/2030 EMTN	Finanzunternehmen	1,22%	Irland

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Teilfonds investierte 95,1 % in nachhaltige Anlagen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Teilfonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 95,1 %. Das entspricht dem Anteil des Teilfonds, der einen ESG-Score seines Portfolios erreicht, der über dem ESG-Score seiner Benchmark liegt. Dies beinhaltete 4,38 % mit einem Umweltziel (das an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 54,41 % mit einem Umweltziel, (das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 36,31 % mit einem Sozialziel.

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.

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?“

Für diese Portfoliostrukturierung sowie die Einhaltung der EU-Taxonomie gibt es weder ein Testat eines Abschlussprüfers noch eine Überprüfung durch Dritte.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	% des NAV per
Basiskonsumgüter	Einzelhandel Für Lebensmittel Und Grundnahrungsmittel	0,39%
Finanzunternehmen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	5,69%
	Versicherung	3,86%
	Geschäftsbanken	21,12%
	Kapitalmärkte	1,17%
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister Und - Dienstleistungen	4,62%
	Ausrüstung Und Material Für Das Gesundheitswesen	2,18%
	Biotechnologie	0,78%

Immobilien	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilienmanagement Und - Entwicklung – Immobilien	3,19%
	Immobilien-Investmenttrusts (Reits)	0,92%
	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Gesundheitswesen	0,84%
	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Industrie	0,67%
	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Büro	0,46%
	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Einzelhandel	0,39%
Industrie	Elektrische Ausrüstung	2,91%
	Professionelle Dienstleistungen	2,1%
	Verkehrsinfrastruktur	1,83%
	Industriekonglomerate	1,75%
	Bau Und Ingenieurwesen	1,33%
	Maschinen	1,19%
	Straße Und Schiene	1,1%
	Luftfracht Und Kuriere	0,87%
	Bauprodukte	0,5%
	Kaufmännische Dienstleistungen Und Materialien	0,46%
Informationstechnologie	Halbleiterausüstung Und -Produkte	3,3%
	Software	1,78%
	Computer Und Peripheriegeräte	0,74%
Kommunikationsdienste	Diversifizierte Telekommunikationsdienstleistungen	2,54%
Offener Fonds	Geschlossener Geldmarktnaher Fonds	9,49%
Rohstoffe	Container Und Verpackungen	2,88%
	Kupfer	1,41%
	Papier Und Forstwirtschaftliche Erzeugnisse	1,17%
Staatsanleihen	Staatsanleihen	1,26%
Versorger	Elektrizitätsversorgungsbetriebe	6,49%
	Wasserversorgungsbetriebe	3,81%
	Multi-Versorgungsbetriebe	0,78%
	Unabhängige Stromerzeuger Und Energiehändler	0,69%
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	1,59%
	Medien	1,32%
	Gebrauchsgüter	0,59%

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. 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
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



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 4,38 %. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 2,06 % anfordern.
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0 % anfordern.
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0 % anfordern.
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0 % anfordern.
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0 % anfordern.
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0 % anfordern.

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

Dies ist das erste Jahr, in dem wir Beiträge zu den erweiterten Umweltzielen der EU-Taxonomie berücksichtigen, zu denen nun auch der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung sowie der Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen gehören. Um dieser Ausweitung Rechnung zu tragen, wurde der Ansatz für die Berichterstattung dieses Jahres angepasst:

Für die Bereiche „Bekämpfung des Klimawandels“ und „Anpassung an den Klimawandel“ blieb der Ansatz unverändert, und die Daten wurden zusammengestellt auf der Grundlage des vierteljährlichen Durchschnitts der Daten am Ende des Kalenders zum: 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 y 30. April 2025.

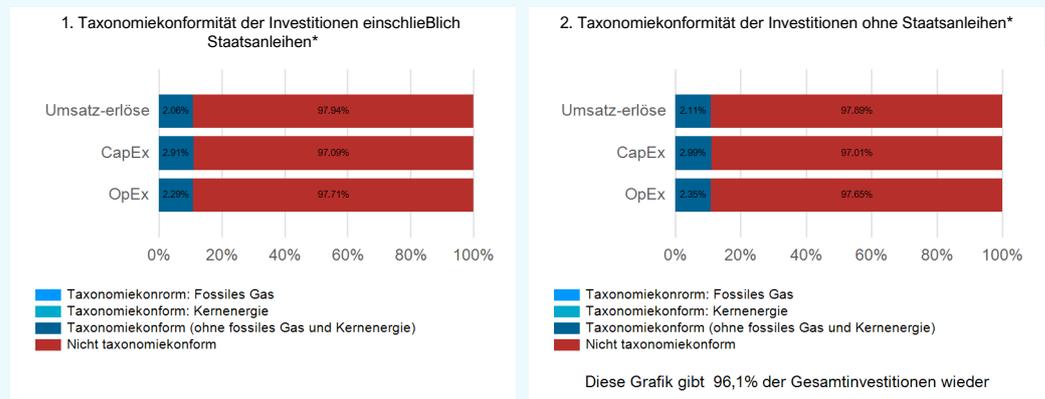
Für die neuen Ziele („Schutz der Wasser- und Meeresressourcen“, „Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft“, „Bekämpfung und Minderung von Umweltverschmutzung“ sowie „Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme“) haben wir aufgrund des begrenzten Zeitraums, in dem diese Daten verfügbar waren, den Quartalsdurchschnitt der Daten verwendet zum: 31. Januar 2025 bis zum 30. April 2025.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im 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 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.

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



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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt während des Berichtszeitraums. 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 Tag des Abschlusses der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Bezugszeitraum 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 bezogen auf den Umsatz 0 % für Übergangstätigkeiten und 1,39 % für ermöglichende Aktivitäten.

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

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 20. März 202424.

Für den Zeitraum vom 20. März 202424 bis zum 30. April 2024 betrug der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen (einschließlich Staatsanleihen) mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel: 3,81 % auf Basis des Umsatzes, 3,68 % auf Basis der Investitionsausgaben und 3,64 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug: 3,84 % auf Basis des Umsatzes, 3,72 % auf Basis der Investitionsausgaben und 3,67 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.



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 54,41 %

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 vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Sozialziel betrug 36,31 %

Dies trug, wie in der obigen Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen erläutert, zu den sozial ausgerichteten SDG-Zielen bei.



Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um das nachhaltige Anlageziel zu erreichen:

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Teilfonds die von ihnen geförderten Umwelt- oder Sozialfaktoren erreicht.

Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex? sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

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

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 - US Dollar Corporate Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
254900ZGX3OAV1IPZ562

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 36,62% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

Mit Wirkung vom 30. Juli 2024 wurde der Ansatz des Teilfonds zur Förderung von Umwelt- und Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit dem aktualisierten Fidelity-System für nachhaltiges Investieren überarbeitet, das in den vorvertraglichen Angaben des Teilfonds dargelegt ist. Dementsprechend spiegeln die in diesem Bericht offengelegten Werte, wenn die Berichtswerte von dieser Aktualisierung betroffen sind, den Berichtszeitraum vom 1. Mai 2024 bis zum 30. Juli 2024 und zusätzliche Informationen werden unten für den Zeitraum vom 31. Juli 2024 bis zum 30. April 2025.

Aufgrund dieses Umstands wurde der diesjährige Jahresabschluss wie folgt angepasst:

- Die Angaben unter „Gute ESG-Eigenschaften“, die in der Regel als vierteljährlicher Durchschnitt der Daten zum Ende des Kalenderjahres gemeldet werden, wurden angepasst zum 30. Juli 2024 anfordern.

- Die Angaben unter „ESG-Score“, bei denen es sich um neue Daten ab dem 31. Juli 2024 handelt, wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der Daten zum 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 bis zum 30. April 2025 anfordern. -

Die Angaben unter „Nachhaltige Anlagen“ und ihre Variationen blieben unverändert und wurden auf der Grundlage des Quartalsdurchschnitts der Daten zum 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 bis zum 30. April 2025 anfordern.

- Die Angaben unter „Top-Anlagen“ und „Sektor“ blieben unverändert und wurden zum Geschäftsjahresende am 30. April 2024.

Vor dem 30. Juli 2024 erfüllte der Teilfonds die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investierte. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. 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.

Ab dem 31. Juli 2024 erfüllte der Teilfonds die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften so, wie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebt dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.

ESG-Scores wurden anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigen 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 Teilfondsportfolios wurde mit dem ESG-Score der Benchmark verglichen, wobei entweder ein gewichteter Durchschnitt oder eine Berechnungsmethode mit gleicher Gewichtung verwendet wird. Weitere Einzelheiten zur Berechnungsmethodik finden Sie unter [System für nachhaltiges Investieren](#). Dieses kann von Zeit zu Zeit aktualisiert werden.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. Juli 2024 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert war: 89,03 % anfordern.

Für den Zeitraum vom 31. Juli 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

(i) Der ESG-Score des Teilfondsportfolios, der mit dem ESG-Score seiner Benchmark verglichen wird: 6,71 vs. 6,56. anfordern.

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 - 30. April 2025 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

i) 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 %.

ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist; 36,62%

iii) 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: 23,07%

(iv) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 13,55%

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.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 3. Oktober 2023.

Für den Zeitraum vom 3. Oktober 2023 - 30. April 2024 wurden die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um das Erreichen der vom Teilfonds geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu messen:

- i) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert war: 86,98 % anfordern.
- ii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in Wertpapiere von Emittenten mit einem Engagement in Tätigkeiten angelegt ist, die unter Ausschlusskriterien (Definition siehe unten) fallen 0,00 %.
- (iii) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen investiert ist; 23,3 % anfordern.
- 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: 12,67 % anfordern.
- (v) Der prozentuale Anteil des Teilfonds, der in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert ist: 10,62 % anfordern.

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 36,62 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel.

Der Teilfonds definiert nachhaltige Investitionen als Investitionen in Wertpapiere von:

(a) Emittenten, die durch ihre Wirtschaftstätigkeit einen wesentlichen Beitrag leisten (mehr als 50 % für Unternehmensemittenten):

(i) zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele und deren wirtschaftliche Tätigkeiten 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;

sofern sie keine Umwelt- oder Sozialziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert werden soll, gute Governance-Praktiken anwenden.

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 auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet 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.

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-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Dazu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten 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) Governance angesiedelt war; und anhand von 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 kommen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellt, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ 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:

Es werden normenbasierte Filterkriterien angewendet: 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 IAO-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 EU-Kriterien 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 negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (bezeichnet als PAI, Principal Adverse Impacts) wurden durch eine Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen aufgenommen, darunter:

(i) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen 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 Teilfonds 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. Zu diesen Ausschlusskriterien gehört PAI-Indikator 4: 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 von wichtigen nachteiligen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(iv) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity umfasst bei Unternehmensemittenten explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt im Aufsichtsrat und den Einsatz für den Klimaschutz. Fidelity kann auch auf eine Weise abstimmen, dass die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen abgemildert werden.

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

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“](#).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel 01/05/2024 - 30/04/2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenserwer te	Land
UBS Group AG 9.016% VRN 15/11/2033 144A	Finanzunternehmen	3,53%	Schweiz
US Treasury 4.25% 31/01/2030	Staatsanleihen	3,48%	USA
Germany 2.50% 11/10/2029	Staatsanleihen	2,35%	Deutschland
Dnb Bank 4.853% VRN 05/11/2030 144A	Finanzunternehmen	2,33%	Norwegen
American Tower 4.40% 15/02/2026	Immobilien	2,31%	USA
Electricite de France SA 5.75% 13/01/2035 144A	Versorger	2,06%	Frankreich
Air Lease 3.70% 15/04/2030 EMTN	Industrie	1,86%	USA
Amgen 5.15% 02/03/2028	Gesundheitswesen	1,77%	USA
Intel 4.875% 10/02/2026	Informationstechnologie	1,73%	USA
JPMorgan Chase & 5.502% VRN 24/01/2036	Finanzunternehmen	1,72%	USA
Danske Bank 5.705% VRN 01/03/2030 144A	Finanzunternehmen	1,64%	Dänemark
Apple 2.20% 11/09/2029	Informationstechnologie	1,61%	USA
Societe Generale SA 6.691% VRN 10/01/2034 144A	Finanzunternehmen	1,52%	Frankreich
Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027 144a	Industrie	1,48%	Vereinigtes Königreich
American Honda Finance 4.40% 05/09/2029 GMTN	Zyklische Konsumgüter	1,46%	USA

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der größten Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. Etwaige prozentuale Differenzen zu den Portfolios in den Jahresabschlüssen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Der Teilfonds investierte 36,62 % in nachhaltige Anlagen.

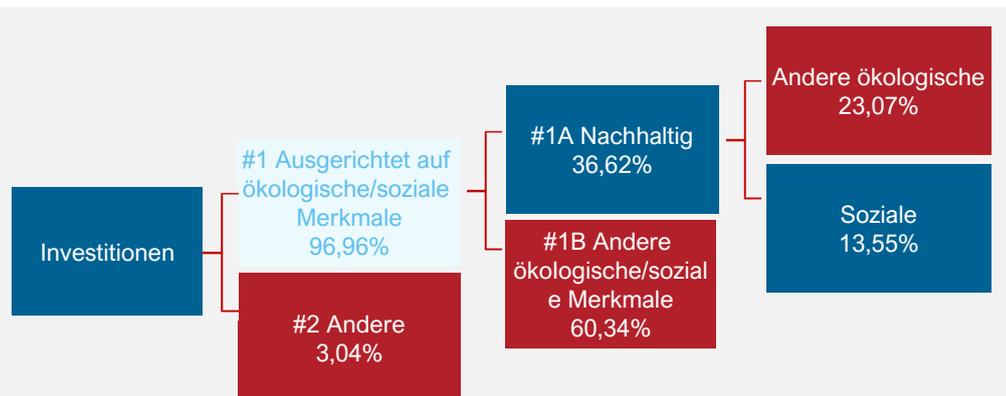
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil der Anlagen des Teilfonds, der verwendet wird, um die geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften in Übereinstimmung mit den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie des Finanzprodukts zu erfüllen, beträgt 96,96 %. Das entspricht dem Anteil des Teilfonds, der für sein Portfolio einen ESG-Score erreicht, der über dem ESG-Score seiner Benchmark liegt. Dies beinhaltete 36,62 % in nachhaltigen Anlagen, von denen 0 % ein Umweltziel verfolgen (das an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 23,07 % ein Umweltziel haben (das nicht an der EU-Taxonomie orientiert ist) und 13,55 % ein Sozialziel verfolgen.

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.

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?“

Für diese Portfoliostrukturierung sowie die Einhaltung der EU-Taxonomie gibt es weder ein Testat eines Abschlussprüfers noch eine Überprüfung durch Dritte.



#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	Subsektor	% des NAV per
Energie	Öl, Gas Und Brennstoffe	7,53%
Finanzunternehmen	Kapitalmärkte	6,22%
	Versicherung	4,1%
	Geschäftsbanken	22,67%
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,87%
	Konsumentenkredite	2,68%
Gesundheitswesen	Gesundheitsdienstleister Und - Dienstleistungen	3,41%
	Biotechnologie	2,86%
	Pharmazeutika	0,78%
	Ausrüstung Und Material Für Das Gesundheitswesen	0,58%
Immobilien	Festverzinsliche Schuldtitel – Unternehmensanleihen – Immobilien – Spezialisiert	2,31%
	Immobilien-Investmenttrusts (Reits)	0,59%
Industrie	Handels- Und Vertriebsunternehmen	3,32%
	Luft- Und Raumfahrt Und Verteidigung	1,48%
	Professionelle Dienstleistungen	0,6%
	Kaufmännische Dienstleistungen Und Materialien	0,29%
Informationstechnologie	Computer Und Peripheriegeräte	3,09%
	Halbleiterausrüstung Und -Produkte	2,36%
	Software	0,76%
	Elektronische Geräte, Instrumente Und Komponenten	0,59%
Kommunikationsdienste	Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,07%
Offener Fonds	Geschlossener Geldmarktnaher Fonds	0,47%
Rohstoffe	Container Und Verpackungen	1,09%
	Metalle Und Bergbau	0,45%
Staatsanleihen	Staatsanleihen	8,66%
Versorger	Elektrizitätsversorgungsbetriebe	6,09%
Zyklische Konsumgüter	Automobilindustrie	3,68%
	Hotels, Restaurants Und Freizeit	2,77%
	Medien	1,57%
	Fachhandel	1,23%

Datenquelle: Fidelity International, am 30. April 2025.

Die Aufschlüsselung der Anlagen (ohne Derivate) und ihrer Klassifizierungen basiert auf den offiziellen Rechnungslegungsdaten und erfolgt zum letzten Tag des Bezugszeitraums. 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



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 %. Dies trug zu folgenden Umweltzielen bei:

Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂- arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

- 1) Bekämpfung des Klimawandels: 0 % anfordern.
- 2) Anpassung an den Klimawandel: 0 % anfordern.
- 3) Schutz der Wasser- und Meeresressourcen: 0 % anfordern.
- 4) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft: 0 % anfordern.
- 5) Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung: 0 % anfordern.
- 6) Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme: 0 % anfordern.

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

Dies ist das erste Jahr, in dem wir Beiträge zu den erweiterten Umweltzielen der EU-Taxonomie berücksichtigen, zu denen nun auch der Schutz der Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Prävention und Minderung von Umweltverschmutzung sowie der Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen gehören. Um dieser Ausweitung Rechnung zu tragen, wurde der Ansatz für die Berichterstattung dieses Jahres angepasst:

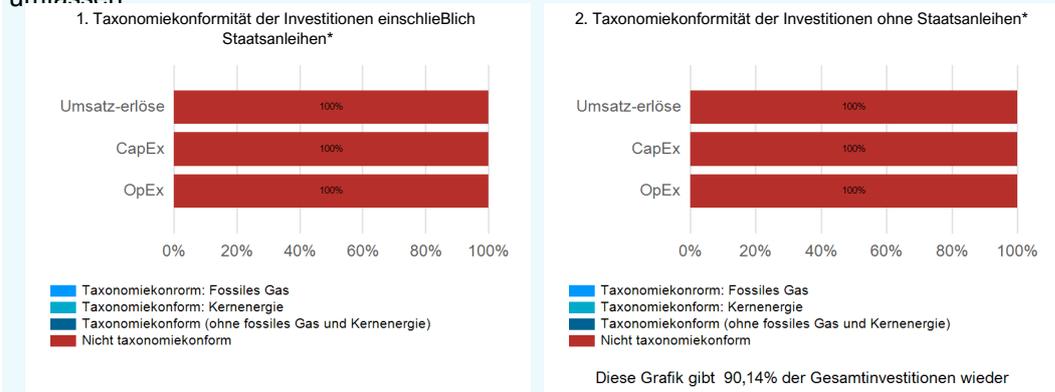
Für die Bereiche „Bekämpfung des Klimawandels“ und „Anpassung an den Klimawandel“ blieb der Ansatz unverändert, und die Daten wurden zusammengestellt auf der Grundlage des vierteljährlichen Durchschnitts der Daten am Ende des Kalenders zum: 31. Juli 31. Oktober 2024 Januar 2025 y 30. April 2025.

Für die neuen Ziele („Schutz der Wasser- und Meeresressourcen“, „Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft“, „Bekämpfung und Minderung von Umweltverschmutzung“ sowie „Schutz und Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme“) haben wir aufgrund des begrenzten Zeitraums, in dem diese Daten verfügbar waren, den Quartalsdurchschnitt der Daten verwendet zum: 31. Januar 2025 bis zum 30. April 2025.

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 Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen



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

Datenquelle: Moody's, vierteljährlicher Durchschnitt während des Berichtszeitraums. 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 Tag des Abschlusses der vierteljährlichen Kalenderdaten zusammengestellt und für den Bezugszeitraum gemittelt. Die offengelegten Zahlen

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 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.

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 bezogen auf den Umsatz 0 % für Übergangstätigkeiten und 0 % 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?

Für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023, entfällt, da dieser Teilfonds aufgelegt wurde am: 3. Oktober 2023.

Für den Zeitraum vom 3. Oktober 2023 bis zum 30. April 2024 betrug der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen (einschließlich Staatsanleihen) mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel: 0 % auf Basis des Umsatzes, 0 % auf Basis der Investitionsausgaben und 0 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.

Der vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem an der EU-Taxonomie orientierten Umweltziel betrug: 0 % auf Basis des Umsatzes, 0 % auf Basis der Investitionsausgaben und 0 % auf Basis der Betriebsaufwendungen.



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 23,07 %

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 vierteljährliche durchschnittliche Anteil nachhaltiger Anlagen mit einem Sozialziel betrug 13,55 %

Dies trug, wie in der obigen Antwort zu den Zielen der nachhaltigen Anlagen erläutert, zu den sozial ausgerichteten SDG-Zielen bei.



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

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden. Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



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

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Bis zum 30. Juli 2024 investierte der Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.
4. Ab dem 31. Juli 2024 förderte der Teilfonds Umwelt- und Sozialeigenschaften und strebt dazu für sein Portfolio einen ESG-Score höher als der seiner Benchmark an.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde keine Referenzbenchmark festgelegt, um zu messen, ob der Teilfonds die von ihnen geförderten Umwelt- oder Sozialfaktoren erreicht.

Worin unterscheidet sich der Referenzindex von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar

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 anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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



Fidelity, Fidelity International, das Logo von Fidelity International und **F** Symbol sind Marken von FIL Limited